



VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Burgring 16, A-8010 Graz
+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc
Mag. Barbara Pichler

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Mag. Gerald Gröstenberger
Mag. Christiane Riel-Kinzer (bis 8.3.2019)
Dr. Gernot Reiter (ab 8.3.2019)

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2018)

(gem. § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gem. Anlage I Schema B Ziffer 9 InvFG 2011)

- **An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:**

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2018.

Es werden keine Anlageerfolgsprämien und keine sonstigen direkt von den Investmentfonds gezahlte Beträge geleistet.

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2018: 36
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	2.676.738,99
Variable Vergütung (Boni):	EUR	790.385,90
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.467.124,89

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.082.194,06
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	432.211,45
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	117.118,69
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.631.524,20
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

- **Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:**

Bei der Höhe der variablen Vergütung wird auf das Verhältnis der fixen und variablen Bestandteile derart geachtet, dass der Anteil der fixen Komponente genügend hoch ist, dass eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt möglich ist und auch ganz auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden kann.

Insgesamt wird eine variable Vergütung der Höhe nach mit dem fixen Jahresgehalt beschränkt.

Es muss die gesamte Leistung eines Mitarbeiters und seiner Abteilung zugrunde liegen und bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien sowie eventuell vereinbarte Ziele berücksichtigt werden.

Der Beobachtungszeitraum orientiert sich dabei am Geschäftszyklus der Gesellschaft (abgelaufenes Geschäftsjahr). Die Leistungsbewertung des einzelnen Mitarbeiters erfolgt jedoch in einem mehrjährigen Rahmen. Mangelnde individuelle Zielerfüllung eines Geschäftsjahres kann nicht durch allfällige Übererfüllungen im nächsten und/oder einem anderen Geschäftsjahr ausgeglichen werden.

Variable Vergütungen werden an Mitarbeiter nur ausbezahlt, wenn dies nach der Leistung der betreffenden Geschäftsabteilung bzw. der betreffenden Person gerechtfertigt ist.

Die qualitativen Kriterien umfassen Zuverlässigkeit, Schnelligkeit und die sorgsame Ausführung der zu erledigenden Aufgaben. Quantitative Aspekte sind je nach Einsatzbereich unterschiedlich. Während im Vertriebsbereich direkte Absatzzahlen relevant sind, kommt es im Fondsmanagement vor allem auf die langfristige Volumensentwicklung an.

Neben der Aufgabenerfüllung für den eigenen Bereich zählen auch Initiativen, inwieweit sich der Mitarbeiter über seinen unmittelbaren Abteilungsbereich hinaus für gesamtheitliches und unternehmensweit lösungsorientiertes Denken und Handeln einsetzt. Unternehmenseitige Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

Die Bestimmung, dass die Mitarbeiter auf keine persönlichen Hedging-Strategien oder haftungsbezogene Versicherungen zurückgreifen dürfen, um die in den Vergütungsregelungen verankerte Ausrichtung am Risikoverhalten zu unterlaufen, erscheint nicht anwendbar, da keine Mitarbeiter einen versicherbaren Anspruch auf eine variable Vergütung haben.

- **Angabe, wo die Vergütungspolitik eingesehen werden kann:**

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at

- **Angabe zu Ergebnis der Prüfungen** (inkl. aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten) von Aufsichtsrat und unabhängiger interner Prüfung (Interne Revision):

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

- **Angabe zu wesentlichen Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 6.9.2019.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Value Investment Fonds Klassik, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000654652		Thesaurierungsfonds AT0000990346			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2019	992.401.965,19	108,24	3,1000	169,47	4,5602	1,0350	5,78
30.09.2018	891.167.101,02	105,49	3,1000	161,01	3,1641	0,7895	1,60
30.09.2017	800.470.844,93	106,88	3,1000	159,49	4,0720	1,0404	3,24
30.09.2016	739.273.952,77	106,70	3,1000	154,76	0,5149	0,2466	6,28
30.09.2015	625.164.071,59	103,37	3,1000	145,61	0,0200	0,0000	2,78

¹⁾ Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschüttungs- anteil AT0000654652	Thesaurie- rungsanteil AT0000990346
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	105,49	161,01
Ausschüttung am 3.12.2018 (entspricht 0,0309 Anteilen) ¹⁾	3,1000	
Auszahlung (KESt) am 3.12.2018 (entspricht 0,0050 Anteilen) ¹⁾		0,7895
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	108,24	169,47
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	111,58	170,32
Nettoertrag pro Anteil	6,09	9,31
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,78 %	5,78 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000654652) am 3.12.2018 EUR 100,32; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000990346) am 3.12.2018 EUR 157,07

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	12.340.614,72	
Dividendenerträge	6.676.379,81	
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds	<u>1.452,50</u>	<u>19.018.447,03</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-13.384.307,59	
abzügl. Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds ²⁾	<u>4.229,92</u>	-13.380.077,67
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.120,00	
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-12.316,50	
Wertpapierdepotgebühren	-390.814,51	
Spesen Zinsertrag	-78.525,25	
Depotbankgebühr	<u>-76.041,64</u>	<u>-566.817,90</u>
		<u>-13.946.895,57</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 5.071.551,46

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne	40.365.628,38	
derivative Instrumente	16.245.057,12	
Realisierte Verluste	-7.598.656,78	
derivative Instrumente	<u>-21.958.417,43</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 27.053.611,29

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 32.125.162,75

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 21.417.834,70

Ergebnis des Rechnungsjahres 53.542.997,45

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 640.675,11
Ertragsausgleich 640.675,11

Fondsergebnis gesamt ⁵⁾ 54.183.672,56

²⁾ Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

³⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

⁴⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 48.471.445,99.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 157.224,28.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾	891.167.101,02
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 3.12.2018 (für Ausschüttungsanteile AT0000654652)	-9.825.267,10
Auszahlung am 3.12.2018 (für Thesaurierungsanteile AT0000990346)	-2.759.391,71
	-12.584.658,81
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	115.198.105,13
Rücknahme von Anteilen	-54.921.579,60
Ertragsausgleich	<u>-640.675,11</u>
	59.635.850,42
Fondsergebnis gesamt	<u>54.183.672,56</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾	<u>992.401.965,19</u>

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
3.142.420 Ausschüttungsanteile (AT0000654652) und 3.476.020 Thesaurierungsanteile (AT0000990346)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
3.494.670 Ausschüttungsanteile (AT0000654652) und 3.623.789 Thesaurierungsanteile (AT0000990346)

Ausschüttung (AT0000654652)

Die Ausschüttung von EUR 3,1000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. Dezember 2019 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,8599 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000990346)

Die Auszahlung von EUR 1,0350 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. Dezember 2019 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 1,0350 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

3. Finanzmärkte

In der Berichtsperiode 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 verzeichnete die globale Konjunktur eine abschwächende Wachstumsdynamik. Parallel dazu haben sich auch die Konsumentenpreissteigerungen von den angepeilten Niveaus der Notenbanken von rd. 2% pro Jahr wieder wegbewegt und weiter abgeschwächt. In diesem Umfeld durchlebten die globalen Zinsmärkte einen kräftigen Schwenk und haben von konsolidierenden bzw. leicht ansteigenden auf stark fallende Renditen gedreht. Der sich immer weiter aufschaukelnde Handelskonflikt zwischen den USA mit China, und auch immer wieder mit Europa, schürte in der gesamten Berichtsperiode den Grad an Unsicherheit unter den Investoren. In Europa beschäftigten der vertraglich vereinbarte Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union, der ironischer Weise im britischen Parlament keine beschlussfähige Mehrheit fand, sowie die Reformresistenz der populistischen Regierung in Italien die Akteure an den globalen Kapitalmärkten. All diese Themen in Kombination mit der restriktiveren Politik der US-Notenbank führten vor allem im 4. Quartal 2018 zu einer Flucht der Investoren aus risikoreicheren Investmentkategorien in sichere Häfen.

Just zum Jahreswechsel erreichte der Abverkauf an den Aktienmärkten und von Anleihen schlechterer Schuldnerqualität den Höhepunkt. In der Vorwegnahme einer anhaltenden konjunkturellen Abkühlung sanken die 10-Jahresrenditen von US-Staatspapieren von 3,1% auf 1,7% p.a. und die Renditen des deutschen Pendants von 0,5% auf -0,6% p.a. Während Investoren noch im 4. Quartal 2018 eine Fortsetzung der restriktiveren Notenbankpolitik erwarteten, ist der Glaube an höhere Geldmarktzinsen im gegenwärtigen Umfeld vollständig verfliegen. Um die Kreditvergabe der europäischen Banken zu stützen und voranzutreiben, beschloss die EZB noch im März eine Neuauflage langfristiger Refinanzierungsgeschäfte. Im Rahmen ihrer Zinspolitik reagierten sowohl die EZB als auch die US-FED mit Zinssenkungen auf die konjunkturellen und inflationären Signale. Die dauerhaft weite Zinsdifferenz zwischen Euro und US-Dollar verteuerte Währungssicherungskosten, minderte die Attraktivität einer Zinsveranlagung im Euroraum und verlieh der US-Währung die gegenwärtig beobachtbare Stärke.

Die heftige Korrektur an den globalen Aktienmärkten zur Vor-/Weihnachtszeit konnte hingegen zum Ende des 1. Quartals 2019 wieder größtenteils ausgeglichen werden. Sich weiter aufschaukelnde Streitereien zwischen den USA und China führten dabei allerdings zu immer größeren Fragezeichen, was die künftige Ordnung der Weltmächte betrifft. All die politischen Reibereien werfen ihre Schatten auf die Realwirtschaft, und zum Ende der Berichtsperiode deuten die Konjunkturindikatoren eine kräftige Abkühlung der globalen Volkswirtschaft an. Sinkende Rohstoff- und Energiepreise bestätigen den Nachfrageschwund. Das verarbeitende Gewerbe in Europa scheint von der konjunkturellen Abkühlung besonders stark betroffen zu sein. Als Industrie- und Exportnation tut sich Deutschland in diesem fragileren Umfeld besonders schwer. In Anbetracht des hohen Beschäftigungsgrades befindet sich das Konsumentenvertrauen im OECD-Raum unterdessen noch auf recht hohem Niveau. Indes deuten die historisch niedrigen Kapitalmarktrenditen noch kein Wiedererstarken der globalen Volkswirtschaft an.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von Oktober 2018 bis September 2019 verzeichnete die globale Konjunktur eine deutliche Abkühlung. Die abschwächende Wachstumsdynamik, gepaart mit dem Handelskonflikt zwischen USA und China und auch dem BREXIT-Thema führten vorerst im letzten Quartal 2018 zu heftigen Korrekturen an den globalen Aktienmärkten, welche bis zum Ende des 1. Quartals 2019 weitestgehend wieder ausgeglichen wurden. Die positive Entwicklung der Aktien im 1. und 2. Quartal 2019 sowie die rückläufigen Anleihenrenditen haben die Kursentwicklung des Portfolios befeuert, sodass zum Rechnungsjahrende (30.9.2019) der Fonds auf seinem Höchststand schloss und damit eine bemerkenswerte YTD Performance von +10,53% aufweisen konnte. Die Aktiengewichtung im Fonds betrug im Mittel über 30% mit Schwerpunkt Europa und USA, der Rest setzte sich aus Anleihen, Optionen und Cash zusammen. Die Cash-Quote wurde möglichst niedrig gehalten. Aufgrund des noch immer anhaltend tiefen Zinsniveaus lag der Schwerpunkt bei Anleihen auf starker Diversifikation in unterschiedlichen Bonitäten. Mittels kurzfristiger Devisentermingeschäfte wurde das Wechselkursrisiko neutral gehalten.

Im Rentensegment hielt die Niedrigzinsphase mit verbreiteten Negativzinsen im AAA-Staatsanleihen-Bereich unvermindert an. Der stetige Rückgang der Renditen wirkte sich entsprechend mit gestiegenen Anleihekursen deutlich positiv auf die Wertentwicklung des Portfolios aus. Da das Anleihensegment mit sehr wenigen Ausnahmen kaum noch Kapitalwachstum in Aussicht stellt, rückt der Aufmerksamkeit vermehrt auf risikobehaftete Anlagekategorien, da einzig diese nennenswerten Erträge generieren können. Dieses neue Marktverhalten erfordert Sichtweisen, welche durch unseren Investmentstil gut abgedeckt sind und auf das optimale Zusammenspiel der einzelnen Anlagekategorien im Portfolio abzielen.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Établissements Fr. Colruyt SA	BE0974256852	EUR	1.725	0	0	50,3200	86.802,00	0,01
bioMerieux	FR0013280286	EUR	1.260	0	0	75,4000	95.004,00	0,01
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	21.400	12.920	3.700	12,8700	275.418,00	0,03
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	4.839	0	0	38,1400	184.559,46	0,02
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	5.742	0	0	285,1000	1.637.044,20	0,16
Adyen N.V.	NL0012969182	EUR	325	325	0	619,0000	201.175,00	0,02
Aena SME SA	ES0105046009	EUR	2.261	480	0	167,1000	377.813,10	0,04
Aeroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	762	0	0	161,7000	123.215,40	0,01
Ageas SA	BE0974264930	EUR	5.330	0	0	51,0200	271.936,60	0,03
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	13.749	0	1.900	129,4000	1.779.120,60	0,18
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	8.520	8.521	1	81,5600	694.891,20	0,07
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	14.122	519	0	211,8500	2.991.745,70	0,30
Alstom S.A.	FR0010220475	EUR	5.893	0	0	37,3000	219.808,90	0,02
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	14.379	0	0	65,8000	946.138,20	0,10
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	1.800	0	0	63,8000	114.840,00	0,01
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	53.609	23.589	1.445	37,2000	1.994.254,80	0,20
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	25.769	0	0	87,0400	2.242.933,76	0,23
ArcelorMittal SA (EUR)	LU1598757687	EUR	23.185	0	0	13,0140	301.729,59	0,03
Arkema S.A. (EUR)	FR0010313833	EUR	2.527	0	0	85,1800	215.249,86	0,02
Aroundtown S.A. Namens-Aktien EO -,01	LU1673108939	EUR	29.000	29.000	0	7,4460	215.934,00	0,02
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	35.763	0	9.300	17,8600	638.727,18	0,06
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	15.997	3.290	0	21,9500	351.134,15	0,04
Atos SE	FR0000051732	EUR	3.889	3.889	3.889	65,4200	254.418,38	0,03
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	19.189	10.660	0	15,4600	296.661,94	0,03
Axel Springer SE zum Verkauf eing.	DE000A2YPGA9	EUR	1.008	1.008	0	63,0000	63.504,00	0,01
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	13.400	0	5.650	16,1250	216.075,00	0,02
ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	ES0167050915	EUR	10.874	0	0	35,7400	388.636,76	0,04
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	48.266	0	0	3,8330	185.003,58	0,02
AIB Group PLC	IE00BF0L3536	EUR	25.000	0	0	2,6380	65.950,00	0,01
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	13.593	0	0	225,4500	3.064.541,85	0,31
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	61.290	0	10.000	23,1500	1.418.863,50	0,14
Banco de Sabadell SA	ES0113860A34	EUR	157.078	0	0	0,8920	140.113,58	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	234.631	0	0	4,7470	1.113.793,36	0,11
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	523.528	0	25.990	3,7000	1.937.053,60	0,20
Bank of Ireland (new)	IE00BD1RP616	EUR	28.753	0	0	3,5800	102.935,74	0,01
Bankia SA	ES0113307062	EUR	31.082	0	0	1,7185	53.414,42	0,01
Bankinter S.A.	ES0113679I37	EUR	16.659	0	0	5,7360	95.556,02	0,01
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	36.005	0	0	44,1900	1.591.060,95	0,16
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	10.406	0	0	63,8900	664.839,34	0,07
Bayerische Motoren Werke AG Preferred	DE0005190037	EUR	1.443	0	0	50,9000	73.448,70	0,01
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	3.261	430	0	108,0000	352.188,00	0,04
Bolloré	FR0000039299	EUR	30.414	0	0	3,7920	115.329,89	0,01
Bouygues Shares	FR0000120503	EUR	6.808	0	0	36,0000	245.088,00	0,02
Brenntag AG	DE000A1DAH00	EUR	4.850	800	0	44,5200	215.922,00	0,02
Bureau Veritas SA	FR0006174348	EUR	9.238	4.223	0	22,1600	204.714,08	0,02
BASF SE	DE000BASF111	EUR	31.622	0	0	63,5400	2.009.261,88	0,20
BAWAG GROUP AG o.N.(EUR)	AT0000BAWAG2	EUR	34.974	20.217	0	35,7600	1.250.670,24	0,13
BIC Shares	FR0000120966	EUR	620	0	0	61,7500	38.285,00	0,00
CaixaBank	ES0140609019	EUR	138.515	0	0	2,4030	332.851,55	0,03
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	5.062	0	0	109,9500	556.566,90	0,06
Carl-Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	1.300	1.300	0	103,5000	134.550,00	0,01
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	19.379	4.791	0	16,2150	314.230,49	0,03
Casino Guichard Perrachon Shares	FR0000125585	EUR	1.276	0	0	44,6700	56.998,92	0,01
Cellnex Telecom S.A.U. (EUR)	ES0105066007	EUR	6.000	6.000	0	38,4200	230.520,00	0,02
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	33.626	0	0	5,3720	180.638,87	0,02
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	3.660	606	0	117,5000	430.050,00	0,04
Covestro AG	DE0006062144	EUR	5.887	0	0	44,7900	263.678,73	0,03
Covivio	FR0000064578	EUR	1.543	700	0	96,5000	148.899,50	0,02
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	45.632	0	0	11,1150	507.199,68	0,05

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
CA Immobilien Anlagen AG Aktien à 1000,-	AT0000641352	EUR	47.106	19.530	1.698	32,4500	1.528.589,70	0,15
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	40.306	0	0	9,3600	377.264,16	0,04
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	4.293	0	0	17,8100	76.458,33	0,01
CRH PLC	IE0001827041	EUR	26.340	0	4.300	31,2800	823.915,20	0,08
Daimler AG	DE0007100000	EUR	28.509	0	0	45,3800	1.293.738,42	0,13
Danone S.A. (EUR)	FR0000120644	EUR	22.110	0	0	80,3800	1.777.201,80	0,18
Dassault Aviation Shares	FR0000121725	EUR	223	0	0	1.283,0000	286.109,00	0,03
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	5.356	0	0	132,0000	706.992,00	0,07
Davide Campari-Milano S.p.A.	IT0005252207	EUR	17.500	0	0	8,2500	144.375,00	0,01
Delivery Hero AG	DE000A2E4K43	EUR	3.700	0	0	41,2600	152.662,00	0,02
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	7.343	0	0	143,5500	1.054.087,65	0,11
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	63.927	27.484	22.700	6,9290	442.950,18	0,04
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	5.802	0	0	14,2800	82.852,56	0,01
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	31.675	1.675	0	30,1900	956.268,25	0,10
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	114.090	0	0	15,3620	1.752.650,58	0,18
Deutsche Wohnen SE bearer shares	DE000A0HN5C6	EUR	14.242	0	0	33,4300	476.110,06	0,05
Do & Co Restaurants & Catering AG Aktien	AT0000818802	EUR	4.813	3.013	0	84,6000	407.179,80	0,04
Drillisch AG	DE0005545503	EUR	1.500	0	0	28,6000	42.900,00	0,00
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	75.729	0	0	8,9530	678.001,74	0,07
Edenred	FR0010908533	EUR	7.758	2.160	0	44,2200	343.058,76	0,03
Eiffage	FR0000130452	EUR	2.489	0	2.100	94,4000	234.961,60	0,02
Elisa Corporation	FI0009007884	EUR	4.519	1.100	0	47,2500	213.522,75	0,02
Empresa NAC de Electricidad Shares à ESP 200	ES0130670112	EUR	8.383	0	0	23,8500	199.934,55	0,02
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	7.441	2.500	0	21,1100	157.079,51	0,02
Energias de Portugal SA	PTEDP0AM0009	EUR	82.869	19.000	0	3,5490	294.102,08	0,03
Engie	FR0010208488	EUR	60.992	0	0	14,6250	892.008,00	0,09
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	104.799	51.603	10.081	30,2400	3.169.121,76	0,32
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	9.398	2.200	0	130,5000	1.226.439,00	0,12
Eurazeo Shares	FR0000121121	EUR	1.220	58	0	67,8000	82.716,00	0,01
Eurofins Scientific S.E. EO 0,1	FR0000038259	EUR	516	0	0	430,4000	222.086,40	0,02
Eutelsat Communications	FR0010221234	EUR	3.537	0	0	17,1500	60.659,55	0,01
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	4.430	0	0	22,5600	99.940,80	0,01
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	266.257	0	35.000	6,7860	1.806.820,00	0,18
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	90.155	0	0	14,0540	1.267.038,37	0,13
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	EUR	3.753	1.500	0	61,5200	230.884,56	0,02
Faurecia	FR0000121147	EUR	1.700	0	0	43,8600	74.562,00	0,01
Ferrari NV (EUR)	NL0011585146	EUR	3.942	500	0	140,2500	552.865,50	0,06
Ferrovial SA	ES0118900010	EUR	18.774	0	0	26,3400	494.507,16	0,05
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	36.742	0	0	11,8660	435.980,57	0,04
FincoBank SPA	IT0000072170	EUR	19.000	19.000	0	9,6180	182.742,00	0,02
Flutter Entertainment PLC (EUR) ¹⁾	IE00BWT6H894	EUR	2.571	0	0	85,6800	220.283,28	0,02
Fortum OYJ Corp	FI0009007132	EUR	12.773	0	0	21,4900	274.491,77	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	1.149	0	0	76,7400	88.174,26	0,01
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	6.905	0	0	61,9200	427.557,60	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	14.401	0	0	43,9600	633.067,96	0,06
Fuchs Petrolub SE (EUR) Vorzugsaktien	DE0005790430	EUR	2.663	0	0	34,0800	90.755,04	0,01
FACC AG	AT00000FACC2	EUR	16.155	9.117	0	10,8000	174.474,00	0,02
Galp Energia SGPS S.A.	PTGAL0AM0009	EUR	21.712	0	0	13,6700	296.803,04	0,03
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	8.845	0	0	24,0100	212.368,45	0,02
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.459	0	1.400	142,8000	208.345,20	0,02
Getlink	FR0010533075	EUR	15.270	3.570	0	13,7300	209.657,10	0,02
Grifols S.A.	ES0171996087	EUR	10.208	0	0	27,0400	276.024,32	0,03
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	2.092	0	0	87,8000	183.677,60	0,02
GEA Group AG Aktien	DE0006602006	EUR	4.755	0	0	25,2700	120.158,85	0,01
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.951	400	0	154,0000	300.454,00	0,03
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	4.771	750	0	65,5400	312.691,34	0,03
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	3.774	1.104	0	91,1500	344.000,10	0,03
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	8.326	800	0	99,2000	825.939,20	0,08
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	5.741	875	0	91,5400	525.531,14	0,05
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	3.159	0	0	84,3000	266.303,70	0,03
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	1.068	0	0	630,8000	673.694,40	0,07
Hochtief AG Aktien	DE0006070006	EUR	591	0	0	102,7000	60.695,70	0,01
HUGO BOSS AG Namens-Aktien (EUR)	DE000A1PHFF7	EUR	1.682	0	0	49,0800	82.552,56	0,01

1) vormals Paddy Power Betfair PLC (EUR)

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	209.024	0	0	9,4180	1.968.588,03	0,20
Icade	FR0000035081	EUR	1.111	0	0	81,5500	90.602,05	0,01
Iliad S.A.	FR0004035913	EUR	662	0	0	85,5000	56.601,00	0,01
Imerys S.A.	FR0000120859	EUR	1.021	0	0	35,6600	36.408,86	0,00
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	34.852	0	0	28,1200	980.038,24	0,10
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	40.196	3.100	0	16,6060	667.494,78	0,07
Ingenico Group	FR0000125346	EUR	1.875	0	0	90,0000	168.750,00	0,02
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	484.976	41.810	0	2,1605	1.047.790,65	0,11
Ipsen SA	FR0010259150	EUR	1.350	300	0	87,3500	117.922,50	0,01
IMMOFINANZ AG	AT0000A21KS2	EUR	63.271	27.457	0	25,4500	1.610.252,04	0,16
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	125.577	9.577	0	9,5790	1.202.902,08	0,12
Jeronimo Martins	PTJMT0AE0001	EUR	5.928	0	0	15,4450	91.557,96	0,01
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	1.223	0	0	24,6800	30.183,64	0,00
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	2.622	0	0	464,7500	1.218.574,50	0,12
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	5.172	772	0	106,3000	549.783,60	0,06
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	5.000	5.000	0	44,3200	221.600,00	0,02
Klepierre S.A.	FR0000121964	EUR	6.140	0	0	30,8100	189.173,40	0,02
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	1.400	1.400	0	86,5000	121.100,00	0,01
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	12.527	0	0	52,4000	656.414,80	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	40.324	4.406	0	23,0200	928.258,48	0,09
Koninklijke Dutch State Mines (EUR)	NL0000009827	EUR	5.799	0	1.500	108,5000	629.191,50	0,06
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	29.620	0	4.500	41,5400	1.230.414,80	0,12
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder OE	NL0009432491	EUR	1.894	0	0	46,8000	88.639,20	0,01
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	10.015	0	0	58,9800	590.684,70	0,06
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGG8881	EUR	3.866	0	0	47,7400	184.562,84	0,02
KPN NV	NL0000009082	EUR	117.090	30.000	0	2,8780	336.985,02	0,03
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	8.017	0	0	253,4000	2.031.507,80	0,20
Lanxess	DE0005470405	EUR	2.593	0	0	55,2600	143.289,18	0,01
Legrand SA	FR0010307819	EUR	8.993	0	0	64,8800	583.465,84	0,06
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	9.368	4.033	0	88,6000	830.004,80	0,08
Leonardo-Finmeccanica SPA	IT0003856405	EUR	12.944	12.944	0	10,8200	140.054,08	0,01
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	9.378	0	0	360,1500	3.377.486,70	0,34
Mapfre SA	ES0124244E34	EUR	22.478	0	0	2,4750	55.633,05	0,01
Mediobanca Shares	IT0000062957	EUR	17.295	0	0	9,9760	172.534,92	0,02
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	5.890	0	0	103,6500	610.498,50	0,06
Metso OYJ	FI0009007835	EUR	2.778	0	0	34,3800	95.507,64	0,01
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	5.116	0	0	101,4000	518.762,40	0,05
Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	5.239	0	0	32,8900	172.310,71	0,02
METRO AG Inhaber-Stammaktien	DE000BFB0019	EUR	6.319	0	0	14,5650	92.036,24	0,01
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	5.153	0	0	237,2000	1.222.291,60	0,12
MTU Aero Engines AG (EUR)	DE000A0D9PT0	EUR	1.620	0	1.250	243,8000	394.956,00	0,04
Natixis	FR0000120685	EUR	23.530	0	0	3,7740	88.802,22	0,01
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	12.804	9.536	0	30,1300	385.784,52	0,04
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	179.676	0	0	4,5925	825.162,03	0,08
Nokian Renkaat Oyj (Nokian Tyres Ltd)	FI0009005318	EUR	4.024	0	0	25,6600	103.255,84	0,01
Nordea Bank ABP (EUR)	FI4000297767	EUR	1.274	1.274	0	6,4190	8.177,81	0,00
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	10.335	0	3.100	32,7100	338.057,85	0,03
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	63.357	0	15.500	14,3950	912.024,02	0,09
Orion Oyj B shares	FI0009014377	EUR	3.596	1.000	0	34,1200	122.695,52	0,01
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	117.955	53.126	4.174	49,7600	5.869.440,80	0,59
Permod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	6.762	0	0	162,4500	1.098.486,90	0,11
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	23.855	0	0	23,0000	548.665,00	0,06
Pirelli & C. Spa (EUR)	IT0005278236	EUR	13.147	13.147	0	5,5400	72.834,38	0,01
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	5.005	850	0	58,6800	293.693,40	0,03
Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	18.483	0	0	10,2600	189.635,58	0,02
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	14.500	14.500	0	67,2700	975.415,00	0,10
Proximus SA	BE0003810273	EUR	4.446	0	0	27,2900	121.331,34	0,01
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	6.433	0	0	19,5450	125.732,99	0,01
Publicis SA	FR0000130577	EUR	6.662	1.623	0	44,8900	299.057,18	0,03
Puma AG	DE0006969603	EUR	2.180	1.962	0	69,9500	152.491,00	0,02
Qiagen N.V. Aandelen op naam EUR	NL0012169213	EUR	7.402	1.500	0	30,2500	223.910,50	0,02
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	120.966	56.870	0	21,4800	2.598.349,68	0,26

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Randstad NV	NL0000379121	EUR	3.763	0	0	44,7500	168.394,25	0,02
Recordati SPA	IT0003828271	EUR	3.645	800	0	39,3500	143.430,75	0,01
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	14.378	3.862	0	18,1600	261.104,48	0,03
Remy Cointreau	FR0000130395	EUR	509	0	0	121,4000	61.792,60	0,01
Renault SA	FR0000131906	EUR	8.232	0	0	53,0400	436.625,28	0,04
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	46.450	0	0	14,3050	664.467,25	0,07
RTL Group	LU0061462528	EUR	918	0	0	44,2200	40.593,96	0,00
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	16.138	2.270	0	28,5700	461.062,66	0,05
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	23.833	11.349	0	32,0000	762.656,00	0,08
S Immobilien AG	AT0000652250	EUR	33.053	13.751	0	21,2500	702.376,25	0,07
Safran SA	FR0000073272	EUR	11.317	0	2.150	145,0000	1.640.965,00	0,17
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	15.354	0	0	35,2350	540.998,19	0,05
Sampo Oyj-A SHS	FI0009003305	EUR	14.545	14.545	12.745	36,2500	527.256,25	0,05
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	37.036	4.591	4.000	85,0600	3.150.282,16	0,32
Sartorius AG-Vorzug	DE0007165631	EUR	1.077	0	0	169,0000	182.013,00	0,02
Sartorius Stedim Biotech S.A.	FR0013154002	EUR	1.640	1.640	0	129,2000	211.888,00	0,02
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	18.114	0	2.630	79,5400	1.440.787,56	0,15
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AT0000946652	EUR	7.902	3.536	0	55,6000	439.351,20	0,04
Scor SE	FR0010411983	EUR	4.077	0	0	37,9700	154.803,69	0,02
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	26.220	0	0	97,3600	2.552.779,20	0,26
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	6.800	0	0	12,8850	87.618,00	0,01
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	4.400	0	0	35,6850	157.014,00	0,02
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	7.109	0	0	27,4200	194.928,78	0,02
Snam SpA	IT0003153415	EUR	73.553	17.270	0	4,6050	338.711,57	0,03
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	23.880	0	0	24,9400	595.567,20	0,06
Sodexo	FR0000121220	EUR	2.460	0	0	102,5500	252.273,00	0,03
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	2.704	0	0	94,6200	255.852,48	0,03
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	20.420	0	0	17,7750	362.965,50	0,04
Stora Enso Oyj Class R shares	FI0009005961	EUR	17.192	0	0	10,9700	188.596,24	0,02
Suez	FR0010613471	EUR	21.484	0	0	14,3250	307.758,30	0,03
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	5.728	0	0	88,8800	509.104,64	0,05
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	31.467	0	1.950	107,8000	3.392.142,60	0,34
SEB SA	FR0000121709	EUR	590	0	0	139,4000	82.246,00	0,01
SES Global FDR	LU0088087324	EUR	12.068	4.474	0	16,7150	201.716,62	0,02
Téléperformance S.A.	FR0000051807	EUR	1.700	0	0	197,0000	334.900,00	0,03
Telecom Italia S.p.A.	IT0003497176	EUR	142.159	0	0	0,4980	70.795,18	0,01
Telecom Italia Spa new	IT0003497168	EUR	380.681	0	0	0,5197	197.839,92	0,02
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	150.124	14.573	0	6,9970	1.050.417,63	0,11
Telefónica Deutschland Hldg AG	DE000A1J5RX9	EUR	12.581	0	0	2,5670	32.295,43	0,00
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	93.777	44.756	0	6,8100	638.621,37	0,06
Telenet Group Holding NV	BE0003826436	EUR	1.709	0	0	43,2600	73.931,34	0,01
Tenaris S.A.	LU0156801721	EUR	11.586	0	0	9,7900	113.426,94	0,01
Terna Spa	IT0003242622	EUR	47.276	0	42.000	5,8080	274.579,01	0,03
Thales SA	FR0000121329	EUR	4.578	0	1.600	104,6000	478.858,80	0,05
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	76.959	1.639	0	47,5900	3.662.478,81	0,37
Ubisoft Entertainment S.A.	FR0000054470	EUR	2.400	700	0	67,2800	161.472,00	0,02
Umicore S.A.	BE0974320526	EUR	6.024	0	0	35,1300	211.623,12	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	4.288	1.050	0	131,6000	564.300,80	0,06
Unilever N.V. Aktien mit Stimmrecht	NL0000388619	EUR	46.790	50.790	4.000	55,0400	2.575.321,60	0,26
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	EUR	9.456	0	0	30,3600	287.084,16	0,03
United Internet AG Namensaktie	DE0005089031	EUR	3.384	0	0	32,4600	109.844,64	0,01
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	65.898	7.489	0	10,8040	711.961,99	0,07
UCB SA	BE0003739530	EUR	3.962	2.636	3.000	66,7400	264.423,88	0,03
UNIQA Insurance Group AG Stammaktien	AT0000821103	EUR	87.215	41.550	0	8,3200	725.628,80	0,07
UPM-Kymmene Oyj	FI0009005987	EUR	17.162	2.000	0	26,8100	460.113,22	0,05
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	6.456	0	0	30,1000	194.325,60	0,02
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	15.381	0	0	23,0000	353.763,00	0,04
Verbund AG	AT0000746409	EUR	50.347	24.623	0	50,6500	2.550.075,55	0,26
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	16.385	580	0	97,0200	1.589.672,70	0,16
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	32.711	0	0	25,3900	830.532,29	0,08
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	90.634	43.186	0	21,3700	1.936.848,58	0,20
Volkswagen AG Stammaktien	DE0007664005	EUR	1.091	0	0	156,8500	171.123,35	0,02
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	16.120	2.000	0	46,2300	745.227,60	0,08
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	EUR	27.096	12.819	0	24,1500	654.368,40	0,07
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	6.830	0	0	154,9000	1.057.967,00	0,11

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Wartsila Corp.	FI0009003727	EUR	13.963	2.800	0	10,1400	141.584,82	0,01
Wendel Investissement	FR0000121204	EUR	923	0	0	125,8000	116.113,40	0,01
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	80.633	37.322	2.296	22,5400	1.817.467,82	0,18
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	3.800	0	0	149,9000	569.620,00	0,06
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	9.321	1.686	0	66,1400	616.490,94	0,06
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	2.554	2.556	2	58,4500	149.281,30	0,02
Zalando SE (EUR)	DE000ZAL1111	EUR	3.689	1.700	0	41,2200	152.060,58	0,02
							156.306.410,03	15,75
Astellas Pharma Incorporation(JPY)	JP3942400007	JPY	50.600	23.100	3.100	1.537,5000	658.129,60	0,07
Canon Shares (JPY)	JP3242800005	JPY	30.400	14.000	0	2.926,0000	752.477,79	0,08
Central Japan Railway Company	JP3566800003	JPY	5.100	2.700	0	22.725,0000	980.437,36	0,10
East Japan Railway	JP3783600004	JPY	10.000	4.800	0	10.490,0000	887.403,77	0,09
FANUC Corp.	JP3802400006	JPY	5.400	2.700	0	20.410,0000	932.357,67	0,09
Hitachi Shares	JP3788600009	JPY	25.400	11.800	0	4.081,0000	876.891,97	0,09
Honda Motor Co. Ltd. (JPY)	JP3854600008	JPY	47.700	23.700	1.400	2.840,0000	1.145.994,42	0,12
Japan Tobacco Incorporation	JP3726800000	JPY	32.700	15.100	0	2.363,5000	653.806,36	0,07
Kao Corporation	JP3205800000	JPY	13.700	13.700	0	8.123,0000	941.418,66	0,09
Keyence Corporation	JP3236200006	JPY	2.830	1.700	70	67.290,0000	1.610.952,54	0,16
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	45.700	22.700	3.100	2.849,5000	1.101.617,04	0,11
Mitsubishi Corporation	JP3898400001	JPY	39.100	19.900	0	2.673,0000	884.140,94	0,09
Mitsubishi Estate Co Ltd.	JP3899600005	JPY	39.000	19.000	0	2.088,0000	688.875,73	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JP3902900004	JPY	382.200	198.200	6.000	554,1000	1.791.532,19	0,18
Mitsui & Co	JP3893600001	JPY	45.900	21.900	1.700	1.777,0000	689.994,92	0,07
Mizuho Financial Group Inc. Shares o.N.(JPY)	JP3885780001	JPY	757.500	395.600	0	166,9000	1.069.509,77	0,11
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP3914400001	JPY	17.700	14.800	0	5.234,0000	783.705,27	0,08
Nintendo	JP3756600007	JPY	3.310	1.800	190	40.380,0000	1.130.680,99	0,11
Nippon Telegraph & Telegraph Shares	JP3735400008	JPY	37.900	18.000	0	5.232,0000	1.677.462,14	0,17
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	35.200	18.700	4.600	2.774,0000	826.028,25	0,08
Panasonic Corporation (JPY)	JP3866800000	JPY	64.600	32.200	0	890,9000	486.863,55	0,05
Recruit Holdings Co. Ltd.	JP3970300004	JPY	38.700	38.700	0	3.241,0000	1.061.049,83	0,11
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	23.300	11.600	0	4.133,0000	814.642,59	0,08
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	JPY	9.800	4.500	0	11.780,0000	976.600,96	0,10
Softbank Group Corporation (JPY)	JP3436100006	JPY	44.800	34.200	2.000	4.354,0000	1.650.107,44	0,17
Sony Corporation (JPY)	JP3435000009	JPY	38.100	21.000	1.700	6.353,0000	2.047.621,18	0,21
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.(JPY)	JP3890350006	JPY	39.300	19.300	1.200	3.733,0000	1.241.070,13	0,13
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	49.500	38.400	0	3.780,0000	1.582.861,01	0,16
Tokio Marine Holdings Inc.	JP3910660004	JPY	20.200	9.400	0	5.866,0000	1.002.395,74	0,10
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	63.200	32.200	3.300	7.369,0000	3.939.774,98	0,40
							34.886.404,79	3,52
eBay Incorporation	US2786421030	USD	4.891	0	0	38,3700	171.621,10	0,02
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	8.375	0	5.399	81,8400	626.803,84	0,06
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	6.459	0	2.951	74,8500	442.118,11	0,04
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	3.144	0	273	191,3800	550.250,32	0,06
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	USD	4.129	0	0	52,3300	197.595,40	0,02
Acuity Brands Inc.	US00508Y1029	USD	222	0	0	132,2900	26.857,23	0,00
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	2.498	0	2.054	277,5400	634.014,56	0,06
Advance Auto Parts Inc.	US00751Y1064	USD	300	0	0	161,6800	44.356,65	0,00
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	4.615	0	3.385	28,7200	121.209,69	0,01
AerCap Holdings N.V.	NL0000687663	USD	4.098	1.200	0	55,4400	207.766,91	0,02
Aflac Incorporated	US0010551028	USD	4.568	0	0	51,8900	216.765,91	0,02
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	1.843	0	0	76,3900	128.748,76	0,01
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	830	0	1.191	221,0600	167.791,31	0,02
Akamai Technologies Inc.	US00971T1016	USD	1.118	0	0	89,7900	91.801,76	0,01
Albemarle Corp.	US0126531013	USD	1.063	0	0	68,1400	66.239,43	0,01
Alexion Pharmaceuticals Inc.	US0153511094	USD	1.155	0	0	97,7700	103.268,72	0,01
Align Technology Inc.	US0162551016	USD	402	0	250	175,8400	64.643,51	0,01
Alkermes PLC (USD)	IE00B56GVS15	USD	1.028	0	0	19,6300	18.454,17	0,00
Allergan PLC Registered Shares (USD)	IE00BY9D5467	USD	1.477	0	737	168,2500	227.256,74	0,02
Alliance Data Systems Corporation Shares (USD)	US0185811082	USD	264	0	0	126,4200	30.521,15	0,00
Allstate Corporation	US0200021014	USD	623	0	2.134	107,8300	61.434,01	0,01
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	1.365	0	488	1.225,9500	1.530.335,39	0,15
Alphabet Inc.C shares	US02079K1079	USD	1.433	0	831	1.225,0900	1.605.444,87	0,16
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	7.975	0	4.903	40,1300	292.671,93	0,03
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	1.898	0	757	1.725,4500	2.994.882,58	0,30
Ameren Corporation	US0236081024	USD	837	0	0	80,0000	61.234,57	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
American Electric Power	US0255371017	USD	2.674	0	0	94,2000	230.352,81	0,02
American Express	US0258161092	USD	2.919	0	2.466	118,5900	316.565,35	0,03
American International Group Shares	US0268747849	USD	3.624	0	3.362	56,1600	186.121,48	0,02
American Tower Corp.	US03027X1000	USD	2.084	0	0	218,9800	417.333,63	0,04
American Water Works Co.	US0304201033	USD	810	0	1.788	124,2400	92.029,63	0,01
Ameriprise Financial Inc.	US03076C1062	USD	1.264	0	0	147,5400	170.544,64	0,02
AmerisourceBergen Corporation	US03073E1055	USD	922	0	0	80,9400	68.245,71	0,01
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	595	0	2.605	91,3700	49.716,64	0,01
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	2.473	0	1.885	194,9400	440.865,68	0,04
Amphenol Corp.	US0320951017	USD	1.750	0	0	95,7300	153.203,02	0,02
Analog Devices Incorporation	US0326541051	USD	1.724	0	0	111,0400	175.064,44	0,02
Annaly Capital Management Inc.	US0357104092	USD	5.587	0	0	8,7400	44.655,13	0,00
Ansys Intcorporation Shares (USD)	US03662Q1058	USD	870	0	0	217,0900	172.719,07	0,02
Anthem Inc. (USD)	US0367521038	USD	1.359	0	0	237,6900	295.400,74	0,03
Aon Corporation (USD)	GB00B5BT0K07	USD	1.706	0	0	193,4700	301.837,97	0,03
Apache Corporation	US0374111054	USD	1.853	0	0	25,7000	43.550,16	0,00
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	21.239	0	10.912	218,8200	4.250.130,75	0,43
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	3.816	0	3.513	49,4300	172.496,46	0,02
Aptiv PLC (USD)	JE00B783TY65	USD	1.111	0	0	86,8800	88.270,40	0,01
Arch Capital Group Ltd (USD)	BMG0450A1053	USD	322	0	5.219	42,0500	12.382,35	0,00
Archer Daniels Midland Co.	US0394831020	USD	2.473	0	0	40,9400	92.587,67	0,01
Arconic Incorporated SHS (USD)	US03965L1008	USD	4.849	0	4.215	26,1100	115.781,79	0,01
Arthur J. Gallagher & Co.	US3635761097	USD	786	0	2.077	88,8100	63.835,99	0,01
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	1.075	0	0	145,1900	142.733,65	0,01
Autoliv Inc. (USD)	US0528001094	USD	679	0	0	77,9200	48.383,80	0,00
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	2.126	0	1.491	160,4300	311.910,54	0,03
Autozone Incorporation	US0533321024	USD	117	0	0	1.085,6500	116.160,08	0,01
Avalonbay Communities Incorporation	US0534841012	USD	860	0	0	214,2700	168.515,96	0,02
Avery Dennison Corporation	US0536111091	USD	66	0	2.801	112,8200	6.809,44	0,00
AES Corporation	US00130H1059	USD	2.735	0	0	16,3100	40.793,64	0,00
AGNC Investment Corporation	US00123Q1040	USD	3.044	0	0	16,0200	44.595,23	0,00
AMERCO	US0235861004	USD	183	0	0	392,9000	65.752,81	0,01
AT&T Incp.(USD)	US00206R1023	USD	32.974	0	9.690	37,4300	1.128.684,79	0,11
Baker Hughes a GE Co.	US05722G1004	USD	2.289	0	0	24,0400	50.322,41	0,01
Ball Corporation (USD)	US0584981064	USD	1.324	0	1.778	72,7900	88.133,48	0,01
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	39.779	0	31.792	29,3500	1.067.685,09	0,11
Bank of New York Mellon Corp.	US0640581007	USD	5.074	0	0	44,5300	206.625,72	0,02
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	2.572	0	0	85,9300	202.114,28	0,02
Becton Dickinson & Company	US0758871091	USD	1.201	0	0	248,0300	272.413,38	0,03
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	5.835	0	2.083	207,4500	1.106.969,14	0,11
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	1.457	0	0	68,2700	90.964,23	0,01
Biogen Incorporation	US09062X1037	USD	1.246	0	0	230,2200	262.326,58	0,03
Biomarin Pharmaceutical Shares (USD)	US09061G1013	USD	758	0	0	68,3100	47.351,60	0,00
BlackRock Incorporation Shares (USD)	US09247X1019	USD	721	0	0	446,1300	294.156,13	0,03
Booking Holdings Inc.	US09857L1089	USD	199	45	395	1.944,2500	353.823,27	0,04
Borgwarner Incorporation	US0997241064	USD	842	0	0	36,3900	28.020,47	0,00
Boston Properties Inc	US1011211018	USD	79	0	1.405	130,1200	9.400,53	0,00
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	7.401	0	0	40,3100	272.825,16	0,03
Brighthouse Financial Inc.(USD)	US10922N1037	USD	679	0	0	40,5200	25.160,57	0,00
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	6.987	0	4.748	50,2200	320.884,44	0,03
Broadcom Inc. (USD)	US11135F1012	USD	1.776	0	714	274,1400	445.242,47	0,04
Brown-Forman Corporation B	US1156372096	USD	1.128	0	0	62,6700	64.647,24	0,01
Bunge Limited	BMG169621056	USD	1.088	0	0	56,5400	56.255,62	0,01
Burlington Stores Inc.	US1220171060	USD	470	470	0	199,0900	85.571,38	0,01
BB&T Corporation	US0549371070	USD	3.362	0	0	53,4600	164.364,44	0,02
C.H. Robinson Worldwide Incorporation	US12541W2098	USD	508	0	1.826	83,7900	38.925,76	0,00
Cabot Oil & Gas Corp.	US1270971039	USD	1.958	0	0	17,5300	31.388,88	0,00
Cadence Design Systems Incorporation	US1273871087	USD	1.612	0	4.588	65,2000	96.115,59	0,01
Campbell Soup Corporation	US1344291091	USD	967	0	0	46,8700	41.447,91	0,00
Capital One Financial Corporation	US14040H1059	USD	2.804	0	0	91,3400	234.217,98	0,02
Capri Holdings Ltd.	VGG1890L1076	USD	960	960	0	32,6200	28.637,59	0,00
Cardinal Health Incorporation	US14149Y1082	USD	1.846	0	0	47,5700	80.305,64	0,01
Carmax Incorporation Shares (USA)	US1431301027	USD	718	0	0	87,4800	57.440,00	0,01
Carnival Corporation	PA1436583006	USD	2.183	0	0	43,5800	87.000,59	0,01
Caterpillar Inc.	US1491231015	USD	2.420	0	2.076	126,5900	280.153,45	0,03

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Celanese Corp.(Series A)	US1508701034	USD	725	0	0	122,1400	80.979,88	0,01
Celgene Corporation	US1510201049	USD	3.044	0	2.666	98,8500	275.170,92	0,03
Centene Corporation	US15135B1017	USD	1.454	727	0	43,1700	57.402,09	0,01
CenterPoint Energy Inc.	US15189T1079	USD	2.230	0	0	30,0000	61.179,70	0,01
CenturyLink Incorporation	US1567001060	USD	5.084	0	0	12,3900	57.604,72	0,01
Cerner Corporation	US1567821046	USD	1.648	0	1.563	68,3700	103.039,56	0,01
Charter Communications Inc.Class A	US16119P1084	USD	775	0	870	406,2100	287.894,60	0,03
Cheniere Energy Inc.	US16411R2085	USD	994	0	0	63,1400	57.394,75	0,01
Chevron Corporation	US1667641005	USD	8.326	0	2.847	118,6000	903.030,27	0,09
Chipotle Mexican Grill - CL A	US1696561059	USD	137	0	0	818,8300	102.587,75	0,01
Chubb Limited	CH0044328745	USD	2.388	0	0	160,5100	350.523,90	0,04
Church & Dwight Co. Inc.	US1713401024	USD	1.700	0	0	75,6600	117.624,14	0,01
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	1.311	2.448	1.137	149,4800	179.211,96	0,02
Cimarex Energy Corporation Shares (USD)	US1717981013	USD	387	0	0	47,8600	16.938,11	0,00
Cincinnati Financial Corporation	US1720621010	USD	1.433	0	0	115,7600	151.700,12	0,02
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	19.300	0	11.181	48,8400	862.013,72	0,09
Citigroup Shares (USD)	US1729674242	USD	10.213	0	10.760	69,4600	648.737,98	0,07
Citizens Financial Group Inc.	US1746101054	USD	2.647	0	0	35,3800	85.643,22	0,01
Citrix Systems Incorporation	US1773761002	USD	1.270	0	0	95,8100	111.274,53	0,01
Clorox Company	US1890541097	USD	569	0	0	152,6800	79.446,66	0,01
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	16.944	0	13.958	54,3100	841.544,25	0,08
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	7.800	2.000	0	55,0400	392.603,57	0,04
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	3.398	0	0	58,7500	182.562,87	0,02
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	2.801	0	3.542	73,2600	187.655,47	0,02
Comcast Corporation Cl.A (USD)	US20030N1019	USD	20.302	0	7.552	44,8100	831.945,70	0,08
Comerica Incorporation	US2003401070	USD	1.228	0	0	65,7900	73.882,14	0,01
Conagra Brands Incorporation	US2058871029	USD	2.230	0	0	30,2800	61.750,71	0,01
Concho Resources Inc.	US20605P1012	USD	533	0	0	68,8000	33.534,89	0,00
ConocoPhillips Corporation Shares	US20825C1045	USD	4.325	0	5.335	57,9000	229.005,49	0,02
Consolidated Edison Incorporation	US2091151041	USD	1.698	0	0	94,6200	146.927,08	0,01
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	677	0	0	206,0000	127.537,27	0,01
Continental Resources Inc.	US2120151012	USD	1.655	0	0	30,5800	46.282,49	0,00
Corning Incorporated	US2193501051	USD	2.601	0	4.277	28,3800	67.504,69	0,01
Costar Group Inc.	US22160N1090	USD	236	0	431	576,2800	124.373,19	0,01
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	1.841	0	635	285,9500	481.421,08	0,05
Crown Castle International Corp.	US22822V1017	USD	2.189	0	0	137,8700	275.992,16	0,03
Crown Holding	US2283681060	USD	175	0	3.238	66,0100	10.564,01	0,00
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	825	0	0	161,3000	121.694,10	0,01
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	3.253	0	0	52,9000	157.369,64	0,02
CBS Corporation - Class B	US1248572026	USD	2.408	0	0	40,3200	88.788,81	0,01
CDK Global Inc.	US12508E1010	USD	1.097	0	0	47,0600	47.210,63	0,00
CF Industries Holdings Inc.	US1252691001	USD	1.085	0	0	48,6500	48.271,83	0,00
CIT Group Inc.	US1255818015	USD	1.285	0	0	45,2500	53.174,44	0,01
CME Group Inc.	US12572Q1058	USD	2.004	0	0	213,8900	391.984,97	0,04
CMS Energy Corporation	US1258961002	USD	2.900	0	0	64,0100	169.756,74	0,02
CSX Corporation	US1264081035	USD	3.253	0	2.510	68,9100	204.997,01	0,02
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	5.015	1.756	4.367	62,0800	284.710,75	0,03
D.R. Horton Inc.	US23331A1097	USD	3.200	0	0	52,1400	152.581,62	0,02
Danaher Corporation	US2358511028	USD	3.051	0	2.601	141,5600	394.969,88	0,04
Darden Restaurants Inc.	US2371941053	USD	1.255	0	0	116,3600	133.545,31	0,01
DaVita Inc.	US23918K1088	USD	652	0	0	56,3200	33.580,83	0,00
Deere & Co	US2441991054	USD	1.884	0	0	166,2600	286.450,70	0,03
Dell Technologies Inc. C	US24703L2025	USD	1.947	1.948	1	50,9500	90.717,56	0,01
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	1.455	0	0	58,2800	77.546,78	0,01
Dentsply Sirona Incorporation	US24906P1093	USD	1.680	0	0	52,8800	81.242,25	0,01
Devon Energy Corporation	US25179M1036	USD	4.159	0	0	24,2500	92.232,05	0,01
Digital Realty Trust Inc.	US2538681030	USD	1.335	0	0	128,8500	157.306,58	0,02
Discover Financial Services	US2547091080	USD	1.849	0	0	81,5100	137.825,32	0,01
Discovery Communications Inc.-C	US25470F3029	USD	1.242	0	0	24,7100	28.065,68	0,00
Discovery Incorporation A	US25470F1049	USD	1.242	0	0	26,8000	30.439,51	0,00
Dollar General Corp.	US2566771059	USD	850	650	812	160,0200	124.386,83	0,01
Dollar Tree Inc.(USD)	US2567461080	USD	946	0	0	114,3000	98.882,30	0,01
Dominion Energy Incorporation	US25746U1097	USD	4.655	1.500	0	80,9900	344.772,25	0,03
Domino's Pizza Inc.	US25754A2015	USD	300	300	0	240,4600	65.969,82	0,01
Dover Corporation	US2600031080	USD	1.018	0	0	100,1300	93.216,59	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Dow Incorporation	US2605571031	USD	4.250	4.250	0	47,0700	182.942,39	0,02
Duke Energy Corporation	US26441C2044	USD	2.625	0	1.858	96,2600	231.076,82	0,02
Dupont de Nemours	US26614N1028	USD	3.018	5.200	2.182	70,2500	193.886,15	0,02
DISH Network Corporation	US25470M1099	USD	1.236	0	0	34,0050	38.436,38	0,00
DTE Energy Company	US2333311072	USD	500	0	3.092	132,4900	60.580,70	0,01
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	USD	1.541	0	0	29,7800	41.967,06	0,00
E*TRADE Financial Corp.	US2692464017	USD	1.679	0	6.760	43,2650	66.430,67	0,01
Eastman Chemical	US2774321002	USD	548	0	0	73,2900	36.728,78	0,00
Eaton Corporation PLC (USD)	IE00B8KQN827	USD	1.187	0	2.270	83,0100	90.107,79	0,01
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	971	0	1.077	197,7900	175.632,46	0,02
Edison International	US2810201077	USD	1.877	0	0	75,8800	130.248,52	0,01
Edwards Lifescience shares	US28176E1082	USD	862	0	0	217,2900	171.288,50	0,02
Electronic Arts Inc.	US2855121099	USD	1.308	0	0	95,6700	114.436,54	0,01
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	5.238	0	0	112,3700	538.266,17	0,05
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	3.420	0	0	66,4000	207.670,78	0,02
Entergy Corporation	US29364G1031	USD	1.030	0	0	117,5000	110.676,73	0,01
Equifax Incorporation	US2944291051	USD	768	0	0	141,3100	99.246,53	0,01
Equinix Inc. (USD)	US29444U7000	USD	453	0	0	576,6200	238.874,13	0,02
Equity Residential	US29476L1070	USD	1.728	0	0	86,2500	136.296,30	0,01
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	799	0	0	196,3300	143.454,66	0,01
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	USD	1.312	0	0	85,3400	102.392,39	0,01
Expedia Group Incorporation	US30212P3038	USD	699	0	0	132,1700	84.487,27	0,01
Expeditors International of Washington Inc	US3021301094	USD	611	0	2.295	73,2900	40.951,25	0,00
Exxon Mobil Corporation Shares (USD)	US30231G1022	USD	18.748	0	6.327	71,4800	1.225.520,84	0,12
EOG Resources Incorporation	US26875P1012	USD	2.604	0	0	74,9800	178.553,20	0,02
Facebook Inc.	US30303M1027	USD	10.937	0	4.985	177,1000	1.771.323,91	0,18
Fastenal Company	US3119001044	USD	2.790	1.395	0	32,2300	82.232,92	0,01
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	1.467	0	0	144,9600	194.473,09	0,02
Fidelity National Information Services Inc.	US31620M1062	USD	3.052	1.857	4.502	130,6800	364.732,84	0,04
Fifth Third Bancorp	US3167731005	USD	3.906	0	0	27,4800	98.159,01	0,01
First Energy Corporation	US3379321074	USD	3.042	0	0	48,4300	134.727,08	0,01
First Republic Bank	US33616C1009	USD	621	0	1.400	97,5700	55.410,12	0,01
Fiserv Incorporation	US3377381088	USD	1.530	0	2.078	102,6100	143.569,55	0,01
FleetCor Technologies Inc.	US3390411052	USD	391	0	0	288,0000	102.979,42	0,01
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	5.441	0	0	10,3800	51.648,45	0,01
Fluor Corporation Shares	US3434121022	USD	1.085	0	0	18,5600	18.415,73	0,00
Ford Motor new	US3453708600	USD	18.231	0	0	9,0800	151.383,16	0,02
Fortive Corporation	US34959J1088	USD	2.826	0	0	68,6000	177.287,24	0,02
Fortune Brands Home & Security Inc.	US34964C1062	USD	902	0	0	54,4800	44.939,15	0,00
Fox Corporation A Shares	US35137L1052	USD	2.417	2.417	0	31,4400	69.492,89	0,01
Fox Corporation B Shares	US35137L2043	USD	504	504	0	31,4800	14.509,30	0,00
Freeport-McMoRan Incorporation	US35671D8570	USD	4.326	0	0	9,6500	38.176,41	0,00
FMC Corporation	US3024913036	USD	703	703	703	86,1300	55.372,10	0,01
FNF Group	US31620R3030	USD	3.388	0	0	44,4300	137.657,83	0,01
F5 Networks Incorporation	US3156161024	USD	294	0	0	139,7100	37.562,63	0,00
Garmin Ltd. (USD)	CH0114405324	USD	690	0	0	84,8100	53.515,23	0,01
Gartner Inc.	US3666511072	USD	625	0	1.564	142,1000	81.218,56	0,01
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	40.045	56.273	72.501	9,0400	331.053,32	0,03
General Mills Inc.	US3703341046	USD	3.770	0	0	54,8700	189.172,29	0,02
General Motors Co.	US37045V1008	USD	2.480	0	5.034	37,4200	84.866,58	0,01
Genuine Parts Company	US3724601055	USD	78	0	1.142	98,9300	7.056,74	0,00
Gilead Sciences Inc.(USD)	US3755581036	USD	5.250	0	2.567	62,9000	301.989,03	0,03
Global Payments Inc.	US37940X1028	USD	2.020	1.225	578	156,8400	289.727,30	0,03
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	1.914	0	0	208,9700	365.769,16	0,04
GAP Incorporation Shares	US3647601083	USD	2.351	0	0	17,1800	36.936,61	0,00
H & R Block Incorporation	US0936711052	USD	1.382	0	0	23,3300	29.485,19	0,00
Halliburton Co.	US4062161017	USD	3.998	0	0	18,7300	68.479,69	0,01
Harley-Davidson Inc.	US4128221086	USD	1.401	0	0	35,7100	45.751,91	0,00
Hartford Financial Services Group	US4165151048	USD	2.265	0	0	60,4500	125.211,93	0,01
Hasbro Incorporation	US4180561072	USD	790	790	0	118,8200	85.841,61	0,01
Helmerich & Payne Inc.	US4234521015	USD	502	0	0	40,5700	18.624,73	0,00
Henry Schein Incorporation	US8064071025	USD	1.740	1.740	1.740	62,5800	99.578,60	0,01
Hershey Company	US4278661081	USD	783	0	0	153,7800	110.114,07	0,01
Hess Corporation	US42809H1077	USD	1.514	0	0	60,1300	83.252,69	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	8.629	0	0	15,0000	118.367,63	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Hilton Worldwide Holdings Inc.	US43300A2033	USD	2.482	0	0	91,4500	207.571,01	0,02
Hollyfrontier Corp.	US4361061082	USD	487	0	0	53,5800	23.862,33	0,00
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	4.885	0	2.523	229,8600	1.026.855,14	0,10
Honeywell International Inc.	US4385161066	USD	3.128	14.280	18.292	168,0400	480.685,07	0,05
Hormel Foods Corporation	US4404521001	USD	1.812	0	0	43,5400	72.148,59	0,01
Host Hotels & Resorts Incorporation	US44107P1049	USD	3.225	0	0	17,1100	50.461,59	0,01
Humana Incorporation	US4448591028	USD	1.007	0	0	257,5900	237.213,65	0,02
Hunt (J.B.) Transport Services Inc. D	US4456581077	USD	564	0	0	111,0400	57.271,66	0,01
Huntington Ingalls Industr.	US4464131063	USD	1.322	0	0	213,3900	257.980,41	0,03
HCA Healthcare Inc.	US40412C1018	USD	1.646	0	0	118,9600	179.065,53	0,02
HCP Inc. Registered Shares DL 1	US40414L1098	USD	4.532	0	0	35,5200	147.212,29	0,01
HEICO Corp.(USD)	US4228061093	USD	822	822	0	124,7400	93.768,89	0,01
HEICO Corp.A shares (USD)	US4228062083	USD	1.155	1.155	0	97,4400	102.920,16	0,01
HP Inc.	US40434L1052	USD	8.629	0	0	18,5300	146.223,48	0,01
Illinois Tool Works Inc.	US4523081093	USD	1.858	0	0	154,9400	263.263,39	0,03
Illumina Inc.	US4523271090	USD	862	0	0	301,2800	237.497,36	0,02
Incyte Pharmaceuticals Inc.	US45337C1027	USD	1.546	0	0	72,8200	102.953,56	0,01
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	1.518	0	0	123,5600	171.526,36	0,02
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	19.391	0	10.119	50,7800	900.480,09	0,09
Intercontinental Exchange Inc.	US45866F1049	USD	2.954	0	0	92,4000	249.610,97	0,03
International Business Machines (IBM) Shares (US\$)	US4592001014	USD	3.885	0	2.081	143,2400	508.904,80	0,05
International Flavors & Fragrances	US4595061015	USD	365	0	0	120,8100	40.325,24	0,00
International Paper Corporation shares	US4601461035	USD	2.136	0	0	41,6600	81.377,01	0,01
Interpublic Group of Companies Incorporation	US4606901001	USD	4.538	0	0	21,4100	88.851,01	0,01
Intuit Inc.	US4612021034	USD	1.630	0	0	263,1900	392.317,97	0,04
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023	USD	627	0	0	533,7300	306.034,49	0,03
Invesco LTD	BMG491BT1088	USD	2.049	0	0	17,0200	31.892,07	0,00
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	USD	1.871	1.871	0	29,6100	50.663,29	0,01
Iron Mountain Inc. (New)	US46284V1017	USD	3.456	0	0	32,1800	101.704,69	0,01
IAC InteractiveCorp	US44919P5089	USD	390	390	0	220,0800	78.492,18	0,01
IDEXX Laboratories Incorporation	US45168D1046	USD	480	0	361	272,4800	119.607,13	0,01
IHS Markit Ltd	BMG475671050	USD	2.635	0	0	65,6800	158.268,68	0,02
IPG Photonics Corporation	US44980X1090	USD	389	0	0	132,8300	47.252,74	0,00
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	USD	1.414	0	0	148,2500	191.701,42	0,02
J.M. Smucker Company	US8326964058	USD	590	0	0	109,0400	58.832,74	0,01
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	11.865	0	4.745	128,6000	1.395.371,74	0,14
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	5.512	0	0	43,6700	220.127,15	0,02
Jones Lang Lasalle Inc.	US48020Q1076	USD	625	0	0	139,3100	79.623,91	0,01
Juniper Networks Incorporation	US48203R1041	USD	2.551	0	0	24,8700	58.018,63	0,01
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	14.820	0	6.583	117,7200	1.595.437,04	0,16
Kansas City Southern	US4851703029	USD	413	0	0	132,5200	50.050,99	0,01
Kellogg Company	US4878361082	USD	831	0	0	64,1000	48.712,48	0,00
KeyCorp	US4932671088	USD	5.341	0	0	17,8600	87.233,89	0,01
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	1.888	0	0	142,0600	245.275,98	0,02
Kinder Morgan Incorporation	US49456B1017	USD	9.848	0	10.364	20,6700	186.152,87	0,02
Kohl's Corporation	US5002551043	USD	1.488	0	0	49,6400	67.548,53	0,01
Kraft Heinz Corporation (USD)	US5007541064	USD	3.696	0	0	27,8400	94.098,44	0,01
Kroger Company	US5010441013	USD	4.946	0	0	25,7400	116.424,36	0,01
L Brands Inc.	US5017971046	USD	775	0	0	18,9400	13.423,41	0,00
Laboratory Corp of America Holdings	US50540R4092	USD	433	0	0	165,4300	65.506,35	0,01
Lam Research Corporation	US5128071082	USD	588	0	831	230,0800	123.719,29	0,01
Las Vegas Sands Corp.	US5178341070	USD	1.645	0	0	57,1100	85.913,08	0,01
Lennar Corporation	US5260571048	USD	858	0	0	54,7200	42.935,31	0,00
Liberty Global PLC A shares	GB00B8W67662	USD	742	0	0	24,7050	16.763,70	0,00
Liberty Global PLC C shares	GB00B8W67B19	USD	2.627	0	0	23,8400	57.272,68	0,01
Lincoln National Corporation	US5341871094	USD	2.100	0	0	60,9100	116.973,94	0,01
Linde Public Limited Company (USD)	IE00BZ12WP82	USD	3.030	3.030	0	191,5500	530.769,55	0,05
Loews Corporation	US5404241086	USD	1	0	4.667	51,5100	47,11	0,00
Lowe's Companies	US5486611073	USD	3.314	0	1.649	109,5400	331.975,82	0,03
Lululemon Athletica Inc.	US5500211090	USD	408	0	0	189,7200	70.787,16	0,01
LyondellBasell Industries NV (USD)	NL0009434992	USD	495	0	1.975	88,7000	40.152,26	0,00
LKQ Corp.(USD)	US5018892084	USD	1.804	0	0	31,3300	51.686,62	0,01
L3Harris Technologies Inc.	US5024311095	USD	2.723	2.724	1	208,9200	520.246,15	0,05
M & T Bank Corporation	US55261F1049	USD	740	0	0	158,1900	107.051,30	0,01
Macerich Co.	US5543821012	USD	1.847	0	0	32,3100	54.573,91	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Macy's Inc.	US55616P1049	USD	1.805	0	0	15,2900	25.238,64	0,00
Marathon Oil Corp. (USD)	US5658491064	USD	3.322	0	0	12,2000	37.063,01	0,00
Marathon Petroleum	US56585A1025	USD	3.322	0	0	62,4200	189.628,93	0,02
Markel Corp.	US5705351048	USD	51	0	0	1.185,3400	55.283,35	0,01
Marriott International Inc. A	US5719032022	USD	1.054	0	1.392	120,7700	116.407,48	0,01
Marsh & McLennan	US5717481023	USD	3.298	0	0	99,7600	300.876,52	0,03
Martin Marietta Materials Inc.	US5732841060	USD	613	0	0	270,7200	151.761,65	0,02
Marvell Technology	BMG5876H1051	USD	3.843	0	0	24,7600	87.016,63	0,01
Masco Corporation	US5745991068	USD	1.856	0	0	41,6800	70.743,56	0,01
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	4.358	0	1.542	269,1300	1.072.582,11	0,11
Maxim Integrated Products Inc.	US57772K1016	USD	1.250	0	0	57,2200	65.409,24	0,01
McCormick & Company Inc.	US5797802064	USD	632	0	0	156,8000	90.624,23	0,01
McKesson Corporation	US58155Q1031	USD	1.224	0	0	135,5300	151.704,36	0,02
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	5.951	850	1.884	107,3200	584.052,42	0,06
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	192	185	222	541,5200	95.081,70	0,01
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	11.311	0	7.657	82,9100	857.608,61	0,09
Metlife Incorporation	US59156R1086	USD	1.197	0	6.278	47,3600	51.842,63	0,01
Mettler-Toledo International Incorporation	US5926881054	USD	125	0	234	699,2800	79.935,99	0,01
Microchip Technology Incorporated	US5950171042	USD	1.527	0	0	91,2900	127.480,41	0,01
Micron Technology Inc. (USD)	US5951121038	USD	7.038	0	0	43,2100	278.108,81	0,03
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	33.773	0	15.836	137,7300	4.253.822,85	0,43
Mohawk Industries Inc.Shares	US6081901042	USD	385	0	0	123,5800	43.510,11	0,00
Molson Coors Brewing Co. Class B (USD)	US60871R2094	USD	797	0	0	57,4700	41.887,14	0,00
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	9.076	0	0	55,3900	459.734,47	0,05
Monster Beverage Corp. Reg.Shares (USD)	US61174X1090	USD	1.818	0	0	57,8100	96.112,10	0,01
Moody's Corporation	US6153691059	USD	622	0	0	205,8800	117.107,78	0,01
Morgan Stanley	US6174464486	USD	6.828	0	0	42,8400	267.500,25	0,03
Mosaic Co.	US61945C1036	USD	4.070	0	0	20,2600	75.407,59	0,01
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	USD	1.401	0	0	170,1900	218.048,64	0,02
Mylan N.V. Aandelen aan toonder o.N.(USD)	NL0011031208	USD	1.890	0	0	19,2900	33.340,74	0,00
MCDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	2.969	0	2.153	213,1600	578.758,15	0,06
MGM Resorts International Shares	US5529531015	USD	1.998	0	0	27,2700	49.826,67	0,01
Nasdaq Stock Market Inc.	US6311031081	USD	380	0	0	100,0800	34.778,60	0,00
National-Oilwell Inc.	US6370711011	USD	1.800	0	0	22,0400	36.279,84	0,00
Netflix Incorporation	US64110L1061	USD	2.039	0	483	263,0800	490.553,38	0,05
NetApp Incorporation	US64110D1046	USD	1.855	0	0	53,9100	91.452,26	0,01
Newell Brands Inc.	US6512291062	USD	5.713	0	0	18,2000	95.086,05	0,01
Newmont Goldcorp Corporation Shares (USD)	US6516391066	USD	2.135	0	0	38,4000	74.973,94	0,01
News Corporation Cl.A Shares (USD)	US65249B1098	USD	1.813	0	0	13,8600	22.979,59	0,00
NextEra Energy Incorporation	US65339F1012	USD	2.778	0	0	231,2600	587.508,26	0,06
Nielsen Holdings PLC (USD)	GB00BWFY5505	USD	1.201	0	0	21,0500	23.119,39	0,00
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	5.267	910	3.051	92,3100	444.624,39	0,04
Noble Energy	US6550441058	USD	2.166	0	0	22,4600	44.488,67	0,00
Nordstrom Incorporation	US6556641008	USD	1.284	0	0	32,8900	38.619,81	0,00
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.130	0	532	180,8700	186.907,27	0,02
Northern Trust Corporation	US6658591044	USD	1.014	0	0	93,1350	86.363,87	0,01
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	BMG667211046	USD	1.211	0	0	51,0200	56.502,26	0,01
Nucor Corporation	US6703461052	USD	1.660	0	0	50,0100	75.918,24	0,01
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	2.651	0	1.361	171,7600	416.402,16	0,04
NVR Inc.	US62944T1051	USD	3	0	65	3.626,6900	9.949,77	0,00
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	9.032	0	2.200	106,5300	879.907,60	0,09
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	USD	3.522	625	3.897	45,1400	145.389,19	0,01
Omnicom Group Inc.	US6819191064	USD	1.936	0	0	77,7800	137.706,52	0,01
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	11.440	0	7.125	54,0900	565.879,84	0,06
O'Reilly Automotive Inc. shares (USD)	US67103H1077	USD	462	0	0	394,4800	166.666,45	0,02
OGE Energy Corp.	US6708371033	USD	1.536	0	0	45,4300	63.813,88	0,01
ONEOK Inc.	US6826801036	USD	926	0	0	73,3000	62.072,06	0,01
Paccar Incorporation	US6937181088	USD	1.931	0	0	69,0100	121.864,02	0,01
Packaging Corp. of America	US6951561090	USD	708	0	0	105,6000	68.372,02	0,01
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	420	0	0	202,4000	77.739,37	0,01
Parker-Hannifin Corporation	US7010941042	USD	360	0	1.613	180,4600	59.410,70	0,01
Paychex Incorporation AG	US7043261079	USD	2.101	0	0	81,5200	156.628,73	0,02
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	5.285	0	2.162	102,2000	493.943,30	0,05
Pentair PLC (USD)	IE00BLS09M33	USD	660	0	0	37,6600	22.730,32	0,00
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	5.578	0	5.524	135,6000	691.702,61	0,07

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				30.09.2019	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Perrigo Company Plc (USD)	IE00BGH1M568	USD	1.154	0	0	54,9800	58.021,87	0,01
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	23.884	0	15.323	36,2200	791.109,72	0,08
Philip Morris International Inc. (USD)	US7181721090	USD	6.640	0	2.440	75,1300	456.207,77	0,05
Phillips 66	US7185461040	USD	1.371	0	2.789	103,6600	129.966,04	0,01
Phillips-Van Heusen Corporation	US6936561009	USD	241	0	0	87,7200	19.332,89	0,00
Pinnacle West Capital Corporation	US7234841010	USD	1.261	0	0	97,4100	112.331,06	0,01
Pioneer Natural Resources Company	US7237871071	USD	1.762	0	0	126,3200	203.544,44	0,02
Polaris Incorporation (USD)	US7310681025	USD	465	0	0	86,6600	36.851,30	0,00
Principal Financial Group	US74251V1026	USD	1.863	0	0	57,3700	97.741,48	0,01
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	10.729	0	4.557	124,5700	1.222.232,77	0,12
Progressive Corporation	US7433151039	USD	3.265	0	0	77,1000	230.207,13	0,02
ProLogis Incorporation	US74340W1036	USD	2.044	0	3.231	85,7800	160.342,31	0,02
Prudential Financial Inc.	US7443201022	USD	2.277	0	0	90,1600	187.740,58	0,02
Public Service Enterprise	US7445731067	USD	2.899	0	0	61,9800	164.316,43	0,02
Public Storage Inc.	US74460D1090	USD	980	0	0	245,0100	219.579,15	0,02
Pulte Group Incorporation	US7458671010	USD	1.646	0	0	35,9200	54.068,88	0,01
PNC Financial Services Group	US6934751057	USD	2.692	0	0	140,3900	345.614,89	0,03
PPG Industries Inc.	US6935061076	USD	1.630	0	0	118,2200	176.221,86	0,02
PPL Corporation	US69351T1060	USD	3.886	1.800	0	31,6000	112.297,76	0,01
Qorvo Inc.	US74736K1016	USD	872	0	0	73,2300	58.396,49	0,01
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	5.428	0	4.094	76,6300	380.381,93	0,04
Quest Diagnostics Incorporated	US74834L1008	USD	690	0	0	105,4900	66.564,33	0,01
Qurate Retail Inc.	US74915M1009	USD	2.579	0	0	10,2400	24.150,86	0,00
Ralph Lauren Corp.	US7512121010	USD	379	0	0	94,2400	32.662,97	0,00
Realty Income Corp.	US7561091049	USD	1.524	0	0	77,1300	107.495,31	0,01
Regency Centers Corporation	US7588491032	USD	1.428	0	0	69,0800	90.211,47	0,01
Regeneron Pharmaceuticals Incorporation	US75886F1075	USD	384	0	0	273,4600	96.029,85	0,01
Regions Financial Corporation	US7591EP1005	USD	1.895	0	0	15,9600	27.658,16	0,00
Republic Services Inc.	US7607591002	USD	2.522	0	0	86,2200	198.853,99	0,02
ResMed Incorporation	US7611521078	USD	719	719	0	133,6000	87.844,90	0,01
Rockwell Automation Incorporation	US7739031091	USD	850	0	0	166,2500	129.229,54	0,01
Roper Technologie Inc.	US7766961061	USD	583	0	0	354,6300	189.071,14	0,02
Ross Stores Incorporation	US7782961038	USD	2.466	830	0	109,0500	245.923,46	0,02
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	1.002	0	0	107,0300	98.074,13	0,01
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	1.001	0	0	246,3500	225.511,07	0,02
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	3.886	1.500	1.198	148,2600	526.875,50	0,05
Schlumberger N.V. Ltd.(USD)	AN8068571086	USD	4.840	0	3.597	34,3300	151.949,89	0,02
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	USD	1.490	0	0	53,8050	73.314,54	0,01
Sealed Air Corporation	US81211K1007	USD	1.235	0	0	41,3700	46.723,32	0,00
Seattle Genetics Incorporation Shares (USD)	US8125781026	USD	876	0	0	76,0000	60.883,40	0,01
Sempra Energy	US8168511090	USD	1.247	0	0	144,4800	164.761,37	0,02
Servicenow Inc.	US81762P1021	USD	1.037	1.350	873	250,2600	237.329,33	0,02
Sherwin-Williams Corporation Shares	US8243481061	USD	713	0	0	544,2800	354.889,47	0,04
Simon Property Group Inc.	US8288061091	USD	721	0	1.242	157,9600	104.151,04	0,01
Sirius XM Holding Inc.(USD)	US82968B1035	USD	15.046	0	0	6,2050	85.377,62	0,01
Skyworks Solution Incorporation	US83088M1027	USD	1.056	0	1.116	77,4700	74.813,28	0,01
Snap-on Incorporated	US8330341012	USD	486	0	0	155,3400	69.040,00	0,01
Southern Co., The (USD)	US8425871071	USD	5.648	0	0	61,7700	319.046,15	0,03
Spirit Aerosystems Hldgs Inc.	US8485741099	USD	1.690	0	2.958	82,3500	127.271,60	0,01
Splunk Inc.	US8486371045	USD	893	2.150	1.257	118,0600	96.412,97	0,01
Sprint Corporation	US85207U1051	USD	2.938	0	0	6,0500	16.255,05	0,00
Square Inc. Class A (USD)	US8522341036	USD	1.962	1.962	0	60,7500	109.000,00	0,01
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2	US8545021011	USD	1.004	0	0	143,0900	131.378,47	0,01
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	5.273	0	2.695	88,3700	426.131,70	0,04
State Street Corporation	US8574771031	USD	2.325	0	0	59,8000	127.146,78	0,01
Steel Dynamics Inc.	US8581191009	USD	518	0	3.809	29,3800	13.917,55	0,00
Stryker Corporation	US8636671013	USD	1.624	0	1.509	213,6100	317.240,64	0,03
Suntrust Banks Incorporation	US8679141031	USD	2.530	0	0	68,8500	159.296,30	0,02
Symantec Corporation (USD)	US8715031089	USD	3.612	0	0	23,5000	77.624,14	0,01
Synchrony Financial	US87165B1035	USD	4.062	0	0	33,6200	124.887,46	0,01
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	2.766	0	0	78,8700	199.501,07	0,02
SBA Communications Corp. (USD)	US78410G1040	USD	643	0	0	236,8300	139.260,80	0,01
SL Green Realty Corporation	US78440X1019	USD	1.355	0	0	81,7900	101.349,29	0,01
T. Rowe Price Group Inc.	US74144T1088	USD	1.265	0	0	113,0300	130.757,16	0,01
T-Mobile US Inc.	US8725901040	USD	1.369	0	0	77,5600	97.100,72	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Tapestry Inc.	US8760301072	USD	1.266	0	0	25,9900	30.089,93	0,00
Target Corporation	US87612E1064	USD	3.072	0	0	106,1200	298.125,87	0,03
TechnipFMC Ltd. DL 1 (USD)	GB00BDSFG982	USD	6.144	0	0	24,1800	135.859,09	0,01
Tesla Inc.	US88160R1014	USD	823	0	0	242,1300	182.234,10	0,02
Texas Instruments	US8825081040	USD	3.803	0	1.815	127,1400	442.170,48	0,04
Textron Inc.(USD)	US8832031012	USD	3.015	0	3.844	49,2000	135.654,32	0,01
The Charles Schwab Corporation	US8085131055	USD	6.381	0	0	41,4100	241.643,54	0,02
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	6.355	0	0	24,2000	140.641,06	0,01
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	1.877	0	1.423	287,4000	493.324,01	0,05
Tiffany & Co.	US8865471085	USD	815	0	0	91,8800	68.479,38	0,01
Tractor Supply Company Shares (USD)	US8923561067	USD	466	0	0	89,0100	37.932,02	0,00
TransDigm Group Inc.	US8936411003	USD	569	0	615	518,1900	269.638,88	0,03
Travelers Companies Inc.	US89417E1091	USD	1.900	0	0	148,0000	257.155,92	0,03
Trimble Incorporated USD)	US8962391004	USD	946	0	0	38,2200	33.064,58	0,00
TripAdvisor Incorporation	US8969452015	USD	600	0	0	38,4300	21.086,42	0,00
Twitter Inc.(USD)	US90184L1026	USD	2.760	0	0	41,3500	104.367,63	0,01
Tyson Foods Inc. A	US9024941034	USD	1.292	0	0	85,2000	100.666,12	0,01
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	1.865	0	0	92,7100	158.119,94	0,02
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	4.622	4.812	3.532	54,8300	231.755,15	0,02
Ulta Beauty Incorporation	US90384S3031	USD	219	0	0	244,4000	48.947,05	0,00
Under Armour Inc. Reg. Shs. C -,000333	US9043112062	USD	815	0	0	17,7900	13.259,12	0,00
Under Armour Inc.- Class A	US9043111072	USD	810	0	0	19,5700	14.496,30	0,00
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	3.229	0	2.145	162,6900	480.407,87	0,05
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	4.016	0	2.169	215,2600	790.566,22	0,08
United Parcel Service Inc. Class B	US9113121068	USD	3.029	0	1.360	118,9500	329.492,04	0,03
United Rentals Incl	US9113631090	USD	144	0	1.028	124,7900	16.433,25	0,00
United Technologies Corporation	US9130171096	USD	5.420	6.658	1.238	136,3900	676.025,42	0,07
Universal Health Services Inc.B (USD)	US9139031002	USD	528	0	0	146,8300	70.897,34	0,01
Unum Group	US91529Y1064	USD	2.789	0	0	29,6000	75.495,56	0,01
UDR Inc.	US9026531049	USD	2.321	0	0	48,3300	102.582,47	0,01
UGI Corporation	US9026811052	USD	217	0	4.820	50,4500	10.011,57	0,00
US Bancorporation	US9029733048	USD	5.148	0	5.727	55,4300	260.954,40	0,03
Valero Energy Corp.(USD)	US91913Y1001	USD	2.237	0	0	84,4400	172.741,00	0,02
Ventas Inc.	US92276F1003	USD	935	0	3.305	73,6500	62.974,62	0,01
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	19.059	0	9.909	60,3000	1.050.990,12	0,11
VeriSign Incorporation	US92343E1029	USD	556	0	0	187,2500	95.208,96	0,01
Versik Analytics Inc-Class A	US92345Y1064	USD	912	0	0	155,5900	129.765,05	0,01
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	US92532F1003	USD	1.300	0	0	166,7400	198.227,71	0,02
Viacom Incorp.B WI	US92553P2011	USD	2.719	0	0	23,9800	59.626,54	0,01
Vulcan Materials Company	US9291601097	USD	593	0	0	149,0400	80.823,70	0,01
VEREIT Inc. Registered Shares DL -,0001	US92339V1008	USD	20.048	0	0	9,6500	176.921,08	0,02
VF Corporation	US9182041080	USD	1.632	1.632	1.632	88,7900	132.515,12	0,01
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	8.134	0	3.319	174,0000	1.294.299,04	0,13
VMware Inc.	US9285634021	USD	442	0	0	145,8800	58.965,67	0,01
W.W. Grainger Incorporation	US3848021040	USD	144	0	655	294,9900	38.846,42	0,00
Wabtec Corp.(USD)	US9297401088	USD	302	302	0	72,0000	19.884,77	0,00
Walgreens Boots Alliance (USD)	US9314271084	USD	4.927	0	0	54,4100	245.155,99	0,02
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	5.579	0	5.342	118,4500	604.327,89	0,06
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	8.262	2.916	3.402	129,9600	981.920,00	0,10
Waste Connections Inc.(USD)	CA94106B1013	USD	2.336	0	0	90,4500	193.224,69	0,02
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	1.621	0	2.122	113,5900	168.385,36	0,02
Waters Corporation	US9418481035	USD	269	0	0	222,5300	54.742,18	0,01
Wells Fargo Company	US9497461015	USD	18.278	0	11.454	50,7100	847.624,49	0,09
Welltower Inc.	US95040Q1040	USD	2.590	0	0	90,2900	213.855,60	0,02
Western Digital Corporation	US9581021055	USD	1.541	0	0	60,4900	85.244,71	0,01
Western Union Company	US9598021098	USD	3.032	0	0	23,0500	63.911,84	0,01
Westrock Corporation	US96145D1054	USD	808	0	0	36,4800	26.955,50	0,00
Weyerhaeuser Company (USD)	US9621661043	USD	6.503	0	0	27,7900	165.266,00	0,02
Whirlpool Corporation	US9633201069	USD	285	0	0	155,5000	40.528,12	0,00
Willis Towers Watson PLC (USD)	IE00BDB6Q211	USD	798	0	0	192,7000	140.626,06	0,01
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	432	0	0	168,6500	66.627,16	0,01
Wynn Resorts Limited Shares (USD)	US9831341071	USD	418	0	0	108,2450	41.377,60	0,00
WEC Energy Group Incorporation	US92939U1060	USD	1.776	0	0	94,8700	154.082,41	0,02
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	USD	1.663	1.663	0	30,3300	46.126,01	0,00
Xilinx Incorporation	US9839191015	USD	2.034	0	0	95,9500	178.474,90	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM			
Xylem Incorp.	US98419M1009	USD	1.050	0	0	80,1300	76.942,39	0,01
XCEL Energy Inc.	US98389B1008	USD	2.936	0	0	65,3600	175.488,76	0,02
YUM! Brands Inc.(USD)	US9884981013	USD	2.042	0	0	112,9900	210.997,33	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc.	US98956P1021	USD	1.067	0	0	134,1300	130.879,48	0,01
Zoetis Inc.	US98978V1035	USD	2.911	0	0	123,9000	329.833,47	0,03
3M Co.	US88579Y1010	USD	2.350	0	1.714	164,5300	353.585,28	0,04
							108.740.942,60	10,96
Obligationen								
1,00 Realkredit Danmark 08.11.2016-01.04.2028	DK0004604196	DKK	40.000.000	40.000.000	0	109,8150	5.883.392,94	0,59
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2026	DK0009295305	DKK	35.000.000	35.000.000	0	108,4980	5.086.229,76	0,51
							10.969.622,70	1,11
0,00 Hellenic Republic GDP 12.03.2012-15.10.2042	GRR000000010 ¹⁾	EUR	52.521.100	0	0	0,3860	202.731,45	0,02
0,00 Kärntner Ausgleichszahl.-Fonds 12.10.16-14.01.32	XS1484645616	EUR	3.585.180	0	0	99,2390	3.557.896,78	0,36
0,01 Credit Agricole Pub. 13.09.2019-13.09.2028	FR0013446598	EUR	8.000.000	13.000.000	5.000.000	101,1650	8.093.200,00	0,82
0,01 Virgin Money Plc 24.09.2019-22.09.2026	XS2049803575	EUR	11.000.000	11.000.000	0	100,3430	11.037.730,00	1,11
0,05 Svenska Handelsbanken AB 03.09.2019-03.09.26	XS2049582542	EUR	3.000.000	3.000.000	0	98,5800	2.957.400,00	0,30
0,10 HSBC France S.A. 03.09.2019-03.09.2027	FR0013444304	EUR	3.500.000	3.500.000	0	99,0020	3.465.070,00	0,35
0,125 Coventry Building Society 20.06.19-20.06.26	XS2015230365	EUR	19.000.000	19.000.000	0	101,5700	19.298.300,00	1,94
0,125 Tatra Bank AS 01.07.2019-01.07.2026	SK4000015525	EUR	5.000.000	5.000.000	0	101,9050	5.095.250,00	0,51
0,25 Region Wallonne 03.05.2019-03.05.2026	BE6313645127	EUR	5.000.000	10.000.000	5.000.000	103,3820	5.169.100,00	0,52
0,375 Westpac Banking Corp 05.04.2019-02.04.2026	XS1978200472	EUR	11.000.000	17.000.000	6.000.000	103,7030	11.407.330,00	1,15
0,875 China Development Bank 24.01.2017-24.01.2024	XS1553210672	EUR	3.750.000	0	0	103,3630	3.876.112,50	0,39
1,006 Regiao Autonoma Acores 23.07.2019-15.06.2029	PTRAACOM0013	EUR	4.000.000	4.000.000	0	103,7600	4.150.400,00	0,42
1,05 Vseobecná úverová Banka AS 27.04.17-27.04.27	SK4120012824	EUR	4.900.000	1.400.000	0	105,0750	5.148.675,00	0,52
1,125 Corp.Andina De Fomento 13.02.18-13.02.25	XS1770927629	EUR	4.000.000	4.000.000	0	104,8480	4.193.920,00	0,42
1,125 Credit Agricole Cariparma 21.03.17-21.03.25	IT0005246407	EUR	12.000.000	0	0	106,8500	12.822.000,00	1,29
1,125 Kroatien,Republik 19.06.2019-2029	XS1843434876	EUR	700.000	700.000	0	106,1900	743.330,00	0,07
1,18 MBank Hipoteczny SA 28.09.2016-20.09.2026	PLRHNP00540	EUR	4.500.000	0	0	106,1180	4.775.310,00	0,48
1,45 Republik of Indonesia 18.06.2019-18.09.2026	XS2012546714	EUR	2.000.000	2.000.000	0	105,0000	2.100.000,00	0,21
1,50 Republik Serbien 26.06.2019-26.06.2029	XS2015296465	EUR	6.500.000	6.500.000	0	104,3810	6.784.765,00	0,68
1,50 Temasek Financial 01.03.2016-01.03.2028	XS1373131546	EUR	2.750.000	0	0	111,4060	3.063.665,00	0,31
1,60 Vseobecna Uverova Banka 29.10.2015-29.10.2030	SK4120011149	EUR	3.300.000	0	0	109,9820	3.629.406,00	0,37
1,625 Bank Gospodarstwa Krajowego 31.10.2017-30.04.28	XS1709328899	EUR	12.800.000	12.800.000	0	112,4330	14.391.424,00	1,45
1,625 Deutsche Bahn Fin. 06.11.2015-06.11.2030	XS1316420089	EUR	3.000.000	0	0	115,7130	3.471.390,00	0,35
1,75 Republik Chile 20.01.2016-2026	XS1346652891	EUR	1.000.000	0	0	110,7150	1.107.150,00	0,11
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	7.000.000	7.000.000	0	103,1160	7.218.120,00	0,73
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR	5.000.000	5.000.000	0	105,8770	5.293.850,00	0,53
2,00 Bank Gospodarstwa Krajowego 01.06.2018-2030	XS1829261087	EUR	1.500.000	1.500.000	0	117,5610	1.763.415,00	0,18
2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024	XS1075371986	EUR	12.000.000	0	0	110,4050	13.248.600,00	1,34
2,25 CODELCO Inc. 09.07.2014-09.07.2024	XS1084942470	EUR	2.000.000	0	0	109,8240	2.196.480,00	0,22
2,375 Cyprus Government 25.09.2018-25.09.2028	XS1883942648	EUR	12.000.000	12.000.000	0	117,3420	14.081.040,00	1,42
2,375 Republic of Kazakhstan 09.11.2018-09.11.2028	XS1901718335	EUR	4.000.000	4.000.000	0	112,9960	4.519.840,00	0,46
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	11.000.000	0	0	109,7680	12.074.480,00	1,22
2,375 Turkiye Vakiflar Bankasi 04.05.16-04.05.21	XS1403416222	EUR	2.250.000	0	0	100,5840	2.263.140,00	0,23
2,55 Republik of Montenegro 03.10.2019-2029	XS2050982755	EUR	1.700.000	1.700.000	0	98,8536	1.680.511,71	0,17
2,75 Republik of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	3.000.000	3.000.000	0	116,3070	3.489.210,00	0,35
2,875 Romania 26.05.2016-26.05.2028	XS1420357318	EUR	2.000.000	2.000.000	0	113,3930	2.267.860,00	0,23
3,00 Bulgarien 21.03.2016-21.03.2028	XS1382696398	EUR	7.500.000	0	0	124,5750	9.343.125,00	0,94
3,00 Kroatien Republik 20.10.2017-20.03.27	XS1428088626	EUR	14.100.000	0	0	119,3000	16.821.300,00	1,70
3,00 Wien Holding GmbH 21.06.2013-21.06.2023	AT0000A10LJ2	EUR	1.500.000	0	0	110,1850	1.652.775,00	0,17
3,04 UniCredit Bk.CZ&SK as 07.06.13-07.06.28	CZ0002003114	EUR	1.500.000	0	0	122,6850	1.840.275,00	0,19
3,375 Region Rhone-Alpes 23.10.2013-23.10.2028	FR0011593367	EUR	1.500.000	0	0	129,0080	1.935.120,00	0,19
3,375 Republik of Indonesia 30.07.2015-2025	XS1268430201	EUR	7.000.000	0	0	115,7080	8.099.560,00	0,82
3,50 Marokko, Königreich 19.06.2014-19.06.2024	XS1079233810	EUR	2.500.000	0	0	112,8200	2.820.500,00	0,28
3,50 OMV AG 27.09.2012-27.09.2027	XS0834371469	EUR	5.000.000	5.000.000	0	125,6770	6.283.850,00	0,63
3,75 Hellenic Republic 05.12.2017-30.01.2028	GR0124034688	EUR	5.000.000	5.000.000	0	119,5370	5.976.850,00	0,60
3,75 Republik of South Africa 24.07.2014-2026	XS1090107159	EUR	6.250.000	0	0	110,6570	6.916.062,50	0,70
3,75 Republik Indonesien 14.06.2016-2028	XS1432493440	EUR	600.000	0	0	123,9450	743.670,00	0,07
3,875 Republik of Colombia 22.03.2016-2026	XS1385239006	EUR	3.000.000	3.000.000	0	120,2790	3.608.370,00	0,36
4,00 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115	XS1218289103	EUR	7.000.000	0	0	114,5370	8.017.590,00	0,81
4,10 Republik Portugal 22.3.2006-15.4.2037	PTOTE5OE0007	EUR	4.750.000	0	0	155,3150	7.377.462,50	0,74
4,125 Obrigacoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	9.300.000	0	8.700.000	131,0890	12.191.277,00	1,23
4,75 Republik Senegal 13.03.2018-13.03.2028	XS1790104530 ²⁾	EUR	2.500.000	2.500.000	0	104,2980	2.607.450,00	0,26
4,799 Metropolitan de Lisboa 07.12.07-07.12.2027	PTMTLCOM0006	EUR	12.700.000	12.700.000	0	136,7790	17.370.933,00	1,75

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
5,125 Ivory Coast 15.06.17-15.06.25	XS1631414932	EUR	2.000.000	2.000.000	0	106,9610	2.139.220,00	0,22
5,20 Republic of Turkey 14.11.2018-16.02.2026	XS1909184753	EUR	11.000.000	11.000.000	0	104,3530	11.478.830,00	1,16
5,345 Stadt Rom 27.11.2003-27.01.2048	XS0181673798	EUR	8.200.000	0	0	162,4980	13.324.836,00	1,34
5,50 Italien, Republik 01.05.2012-01.11.2022	IT0004848831	EUR	700.000	0	0	117,0570	819.399,00	0,08
6,50 Italien, Republik 01.11.1997-01.11.2027	IT0001174611	EUR	5.000.000	5.000.000	0	146,4110	7.320.550,00	0,74
7,18 LB Baden-Württemberg 05.12.2008 - 05.12.2023	DE000LBW0HZ8	EUR	15.000.000	0	0	130,6000	19.590.000,00	1,97
							378.917.107,44	38,18
2,50 Ungarn 27.06.2018-24.10.2024	HU0000403571	HUF	1.000.000.000	1.000.000.000	0	107,5010	3.203.820,71	0,32
2,75 Ungarn 24.05.2017-22.12.2026	HU0000403340	HUF	1.300.000.000	1.300.000.000	0	109,2440	4.232.496,87	0,43
3,00 Ungarn 13.01.2016-27.10.2027	HU0000403118	HUF	1.400.000.000	1.400.000.000	0	111,0930	4.635.220,84	0,47
5,50 Ungarn 15.01.2014-24.06.2025	HU0000402748	HUF	1.200.000.000	1.200.000.000	0	124,1910	4.441.473,45	0,45
6,75 Hungary Government Bond 02.03.2011-22.11.2028	HU0000402532	HUF	1.000.000.000	1.000.000.000	0	142,8190	4.256.392,68	0,43
							20.769.404,55	2,09
1,00 Kommuninvest i Sverige 25.06.2018-12.05.2025	SE0011414010	SEK	100.000.000	0	0	105,0510	9.816.933,00	0,99
1,00 Kommuninvest i Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	130.000.000	130.000.000	0	105,0280	12.759.218,76	1,29
1,00 Nordea Hypotek AB 18.09.2018-18.09.2024	SE0012230415	SEK	100.000.000	100.000.000	0	104,3750	9.753.761,33	0,98
1,00 Swedbank Hypotek AB 18.09.2018-18.09.2024	SE0012142206	SEK	80.000.000	80.000.000	0	104,3410	7.800.467,25	0,79
1,25 Lansforsakringar Hypotek 04.06.18-17.09.25	SE0011309244	SEK	100.000.000	100.000.000	0	106,1070	9.915.615,36	1,00
1,375 European Investment Bank 22.1.2018-12.5.2028	XS1751359016	SEK	150.000.000	0	0	109,9130	15.406.924,59	1,55
1,50 Lansforsakringar Hypotek AB 04.03.19-2026	SE0012324341	SEK	95.000.000	95.000.000	0	108,0330	9.590.818,62	0,97
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	100.000.000	0	0	111,6290	10.431.641,90	1,05
2,00 Stadshypotek AB 01.09.2017-01.09.2028	SE0011062892	SEK	175.000.000	175.000.000	0	112,9560	18.472.385,76	1,86
2,00 Swedish Covered Bond 11.01.2017-17.06.2026	SE0009383664	SEK	190.000.000	190.000.000	0	111,4160	19.782.300,72	1,99
							123.730.067,29	12,47
6,95 State Oil Co. of Azerbaijan 18.03.15-2030	XS1196496688	USD	600.000	600.000	0	120,3750	660.493,83	0,07
							660.493,83	0,07
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 834.980.453,23	84,14
Investmentfonds								
Apollo Euro Convertible Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000606967	EUR	360.000	0	0	15,4800	5.572.800,00	0,56
Apollo Euro Corporate Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000746938	EUR	1.448.720	0	0	12,2300	17.717.845,60	1,79
Apollo Multi-Factor Global Equity (A2, Ausschütter)	AT0000A227D5	EUR	40	0	0	0104.410,7300	4.176.429,20	0,42
Apollo Nachhaltig Aktien Global (A2, Ausschütter)	AT0000A1EL88	EUR	30	0	0	0118.214,7600	3.546.442,80	0,36
Apollo Nachhaltig Global Bond (A2, Ausschütter)	AT0000A13JZ6	EUR	50	0	0	0107.399,1600	5.369.958,00	0,54
Apollo Nachhaltig New World (A2, Ausschütter)	AT0000A1XFH4	EUR	80	0	0	40107.842,6100	8.627.408,80	0,87
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	78.814	19.000	0	252,7000	19.916.297,80	2,01
Apollo 2 Global Bond (A2, Ausschütter)	AT0000A0LGZ1	EUR	18	0	0	0115.859,8300	2.085.476,94	0,21
Apollo 77 (A2, Ausschütter)	AT0000A23S61	EUR	126	126	0	0107.288,2200	13.518.315,72	1,36
Value Cash Flow Fonds (Thesaurierer, EUR)	AT0000496179	EUR	380.959	0	0	45,7800	17.440.303,02	1,76
							97.971.277,88	9,87
Summe Investmentfonds		EUR					97.971.277,88	9,87
Neuemissionen								
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen								
Obligationen								
0,01 Prima Banka Slovensko 01.10.2019-10.10.2026	SK4000016069	EUR	10.000.000	10.000.000	0	100,7200	10.072.000,00	1,01
2,55 Republic of Montenegro 03.10.2019-2029	XS2051494065	EUR	1.300.000	1.300.000	0	97,8508	1.272.059,75	0,13
							11.344.059,75	1,14
Summe der Neuemissionen		EUR					11.344.059,75	1,14
Nicht notierte Wertpapiere								

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Aktien								
Banco Espirito Santo SA Na.	PTBES0AM0007	EUR	35.082	0	0	0,0000	0,00	0,00
BRISA-Auto-Estradas de Portugal (EUR)	PTBRI0AM0000	EUR	3.852	0	0	0,0200	77,04	0,00
							77,04	0,00
Lehman Brothers Holdings Inc.-Escrow Cusip	US524ESC1001	USD	4.159	0	0	0,0000	0,00	0,00
Obligationen								
0,00 Italien, Republik ZeroBond 01.08.2007-01.08.2039	IT0004848690	EUR	11.000.000	0	0	69,9830	7.698.130,00	0,78
0,00 Italien, Republik ZeroBond 24.09.03-01.08.34	IT0004848591	EUR	21.000.000	0	0	80,3280	16.868.880,00	1,70
0,20 Republik of Lithuania 28.08.2019-2029	LT0000610081	EUR	2.500.000	2.500.000	0	99,7240	2.493.100,00	0,25
1,09 Hypo Bank Burgenland AG 06.11.2018-2028	AT0000A23UY5	EUR	2.500.000	2.500.000	0	111,0370	2.775.925,00	0,28
9,75 Espirito Santo Conv. 19.12.2011-19.12.2025	XS0717615099	EUR	1.200.000	0	0	0,7800	9.360,00	0,00
							29.845.395,00	3,01
Bezugsrechte								
Bezugsrecht AEGON N.V. (Wahldividende)	NL0013771645	EUR	48.266	48.266	0	0,0000	0,00	0,00
Bezugsrechte Bollore S.A.	FR0013446408	EUR	30.414	30.414	0	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					29.845.472,04	3,01
Summe Wertpapiervermögen		EUR					974.141.262,90	98,16
Optionsrechte								
Gekaufte Optionsrechte auf								
Wertpapier-Indices (Long-Position) ohne Absicherungszweck								
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2028 3300	DE000C266MU8	EUR	5.500			386,4000	21.252.000,00	2,14
							21.252.000,00	2,14
Verkaufte Optionsrechte auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices mit Absicherungszweck								
Put Euro-Bobl Fut. Dez.19/Dez.19 133.25/22.11.19	OEZ9P 133.250	EUR	3.000			0,0050	-75.000,00	-0,01
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2019 3000	DE000P0PW8J2	EUR	-1.700			13,1000	-222.700,00	-0,02
							-297.700,00	-0,03
Put S&P 500 Index Juni 2020 2550	BBG00L7QLKX4	USD	-150			61,9000	-849.108,37	-0,09
							-849.108,37	-0,09
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2019 3000	DE000C0PW976	EUR	-2.500			543,7000	-13.592.500,00	-1,37
							-13.592.500,00	-1,37
Call S&P 500 Index Juni 2020 2550	BBG00L7QLDH8	USD	-150			485,4000	-6.658.436,21	-0,67
							-6.658.436,21	-0,67
Summe der Optionsrechte		EUR					-145.744,58	-0,01
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH DKK/EUR 12.11.2019		DKK	81.500.000,00	0	0	7,4637	6.465,21	0,00
DH HUF/EUR 05.12.2019		HUF	6.600.000.000,00	0	0	335,9294	763.070,48	0,08
DH JPY/EUR 10.01.2020		JPY	3.845.000.000,00	0	0	118,2930	-1.007.535,09	-0,10
DH SEK/EUR 06.12.2019		SEK	1.315.000.000,00	0	0	10,7174	300.464,77	0,03
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	133.000.000,00	0	0	1,1145	-1.246.349,42	-0,13

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND			KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
		30.09.2019 STK./NOM.					
Geschlossene Position							
DH JPY/EUR 10.01.2020	JPY	100.000.000,00	0	0	120,9200	-7.837,93	0,00
DH JPY/EUR 10.01.2020	JPY	130.000.000,00	0	0	117,6800	-39.789,03	0,00
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte	EUR					-1.231.511,01	-0,12
Bankguthaben							
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen							
	DKK	314,75				42,16	0,00
	GBP	2.735,54				3.081,33	0,00
	HUF	44.751,54				133,37	0,00
	SEK	4.533.119,47				423.616,43	0,04
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen							
	JPY	8.148.956,70				68.936,27	0,01
	USD	281.323,49				257.268,85	0,03
Summe der Bankguthaben	EUR					753.078,41	0,08
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent							
	EUR	-7.151.058,60				-7.151.058,60	-0,72
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	EUR					-7.151.058,60	-0,72
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben							
	GBP	2,04				2,30	0,00
	USD	9.653,86				8.828,40	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren							
	DKK	372.950,82				49.952,56	0,01
	EUR	4.035.526,28				4.035.526,28	0,41
	HUF	170.973.501,01				509.547,30	0,05
	SEK	5.397.847,21				504.424,56	0,05
	USD	1.390,00				1.271,15	0,00
Dispositive Wertpapierstückzinsen	EUR	344.118,27				344.118,27	0,03
Dividendenansprüche							
	EUR	39.625,45				39.625,45	0,00
	USD	110.761,93				101.291,20	0,01
Einschüsse (Initial Margin)							
	EUR	7.082.229,58				7.082.229,58	0,71
	USD	15.958.286,53				14.593.769,12	1,47

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM		VERMÖGEN		
Spesen Zinsertrag								
		DKK	-0,55				-0,07	0,00
		EUR	-14.418,34				-14.418,34	0,00
		HUF	-31.060,23				-92,57	0,00
		JPY	-14.305,27				-121,02	0,00
		SEK	-5.337,94				-498,83	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-1.182.479,32				-1.182.479,32	-0,12
Depotgebühren								
		EUR	-30.787,95				-30.787,95	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-6.250,00				-6.250,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					26.035.938,07	2,62
FONDSVERMÖGEN							EUR 992.401.965,19	100,00

""Faktorwertpapier

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000654652	EUR	108,24
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000654652	STK	3.494.670
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000990346	EUR	169,47
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000990346	STK	3.623.789

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.09.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,09350	USD
Japanischer Yen	1 EUR =	118,21000	JPY
Dänische Krone	1 EUR =	7,46610	DKK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,70100	SEK
Ungarischer Forint	1 EUR =	335,54000	HUF
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88778	GBP

Marktschlüssel

EUREX Frankfurt AG
Börse Chicago BOE
CBOT

Börseplatz

EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft
Chicago Board Options Exchange
Chicago Board of Trade

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365).

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen zulässig im Prospekt aber ausgeschlossen, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate können Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt werden.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Axel Springer SE Vink.Namens-Aktien (EUR)	DE0005501357	EUR	0	1.008
ALTICE EUROPE NV	NL0011333752	EUR	0	19.027
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	0	24.204
International Consolidated A	ES0177542018	EUR	0	25.052
Kali und Salz AG Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	0	6.105
Linde Public Limited Company	IE00BZ12WP82	EUR	8.967	8.967
Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg(MAN) SE	DE0005937007	EUR	0	1.633
Osram Licht AG	DE000LED4000	EUR	0	2.130
ProSiebenSat.1 Media SE Namensaktien (EUR)	DE000PSM7770	EUR	12.544	18.867
Rexel S.A.(EUR)	FR0010451203	EUR	0	7.752
Ryanair Holdings Plc	IE00BYTBXV33	EUR	0	5.506
Schaeffler AG	DE000SHA0159	EUR	0	4.500
Unilever N.V. Aktien (EUR)	NL0000009355	EUR	0	50.790
Denso Corporation (JPY)	JP3551500006	JPY	0	7.000
Nissan Motor (JPY)	JP3672400003	JPY	0	33.100
Ally Financial Inc. (USD)	US02005N1000	USD	0	3.832
Altice USA Inc. A-Shares	US02156K1034	USD	0	7.920
Avnet Incorporation Shares (USD)	US0538071038	USD	0	1.167
Covetrus Inc.	US22304C1009	USD	696	696
DELL Technologies Inc.	US24703L1035	USD	0	1.078
Equitrans Midstream Corp.	US2946001011	USD	566	566
Essex Property Trust Inc.	US2971781057	USD	0	849
Express Scripts Holding Corporation	US30219G1085	USD	0	3.395
EQT Corporation	US26884L1098	USD	708	1.416
Franklin Resources Incorporation	US3546131018	USD	0	6.913
Garrett Motion Inc.	US3665051054	USD	714	714
Hanesbrands Incorporation	US4103451021	USD	0	6.310
Keurig Dr. Pepper Inc.	US49271V1008	USD	0	941
Konig & Sutter Brands Inc.	US50050N1037	USD	233	233
Livent Corp.	US53814L1089	USD	658	658
Mattel Incorporated	US5770811025	USD	0	2.243
Michael Kors Holdings Ltd (USD)	VGG607541015	USD	0	960
Perspecta Inc.	US7153471005	USD	0	771
PG & E Corporation	US69331C1080	USD	0	2.870
Raymond James Financial Inc.	US7547301090	USD	0	4.391
Red Hat Incorporation	US7565771026	USD	0	1.197
Resideo Technologies Inc.	US76118Y1047	USD	1.190	1.190
Toll Brothers Incorporation	US8894781033	USD	0	3.126
Veoneer Inc.(USD)	US92336X1090	USD	0	679

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
0,50 Commonwealth Bk.of Australia 27.07.2016-2026	XS1458458665	EUR	3.000.000	3.000.000
0,50 HSH Finanzfonds AÖR 08.06.2017-09.06.2025	DE000A2DAHX5	EUR	0	5.000.000
0,50 Region Ile de France 14.06.2016-14.06.2025	FR0013183167	EUR	0	1.500.000
0,625 Nationwide Bldg Soc.25.03.2015-25.03.2027	XS1207683522	EUR	0	16.000.000
0,625 Région Île de France 23.04.2015-23.04.2027	FR0012685691	EUR	0	1.300.000
0,625 Republic of Slovakia 23.11.2016-22.05.2026	SK4120012220	EUR	0	2.750.000
0,80 Belgien, Königreich 14.01.2015-22.06.2025	BE0000334434	EUR	0	12.000.000
0,875 Régie Auton.Transp. Par. 29.06.17-25.05.27	FR0013264488	EUR	0	4.000.000
1,00 France O.A.T 07.09.2015-2025	FR0012938116	EUR	0	30.000.000
1,00 Irish Treasury 14.01.2016-15.05.2026	IE00BV8C9418	EUR	0	13.000.000
1,15 Johnson & Johnson 20.05.2016-20.11.2028	XS1412266816	EUR	0	3.250.000
1,25 Dexia Credit Local 27.10.2015 - 27.10.2025	XS1310941247	EUR	0	10.000.000
1,25 Slowenien, Republik 24.01.2017-22.03.2027	SI0002103685	EUR	3.300.000	3.300.000
1,50 SNCF Mobilites Epic 02.02.2017-02.02.2029	XS1558472129	EUR	0	9.200.000
1,625 Republic of Chile 12.02.2014-30.01.2025	XS1151586945	EUR	0	7.500.000
1,75 Bank Gospodarstwa Krajow 6.5.2016-6.5.2026	XS1403619411	EUR	1.700.000	5.700.000
2,125 Slowenien, Republik 28.07.2015-28.07.2025	SI0002103545	EUR	0	3.000.000
2,25 Nat.Australia Bank Ltd. 06.06.13-06.06.25	XS0940332504	EUR	0	5.000.000
3,00 Kroatien, Republik 11.03.2015-11.03.2025	XS1117298916	EUR	0	1.600.000
3,625 Slowakei 16.01.2014-16.01.2029	SK4120009762	EUR	0	4.000.000
3,875 Kroatien, Republik 29.05.2014-30.05.2022	XS1028953989	EUR	0	600.000
4,00 Caisse d'Amortissement 01.02.2012-15.12.2025	FR0011192392	EUR	0	2.000.000
4,00 Cie Financement Foncier 24.06.2010-24.10.2025	FR0010913749	EUR	0	1.500.000
4,125 Rabobank Nederland 14.07.2010-14.07.2025	XS0525602339	EUR	0	7.800.000
5,25 Polen, Republik 20.01.2010-20.01.2025	XS0479333311	EUR	0	5.000.000
5,40 Ireland Treasury Bonds 13.10.2009-13.03.2025	IE00B4TV0D44	EUR	0	2.500.000
4,50 Stadshypotek AB 01.04.2010-21.09.2022	SE0003174838	SEK	0	20.000.000
0,75 DNB Boligkreditt AS 31.01.2019-31.01.2024	XS1945126867	SEK	100.000.000	100.000.000
1,00 Kommuninvest i Sverige AB 26.10.2017-02.10.24	SE0010469205	SEK	70.000.000	70.000.000
1,00 Schweden Königreich 12.11.15-12.11.26	SE0007125927	SEK	0	310.000.000
1,00 Swedbank Hypotek AB Mtg 20.12.2017-23/Nr.193	SE0011089622	SEK	80.000.000	80.000.000
1,00 Swedbank Hypotek AB 15.06.2015-15.06.2022	SE0007525654	SEK	0	20.000.000
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	0	25.000.000
1,25 Swedish Covered Bond 30.06.2016-15.06.2022	SE0008586655	SEK	0	20.000.000
1,50 Lansforsakringar Hypotek AB 4.9.2017-18.9.2024	SE0010298190	SEK	80.000.000	100.000.000
1,875 US-Treasury 02.11.15-31.10.22	US912828M490	USD	0	40.000.000
2,25 Kookmin Bank 03.02.2016-03.02.2021	USY2350DAC03	USD	0	4.000.000
2,40 NA Development Bank 26.10.2012-26.10.2022	US656836AB97	USD	0	3.000.000
3,00 Codelco Inc. 17.07.12-17.07.22	USP3143NAP98	USD	0	5.000.000
3,00 Korea Development Bank 14.09.2012-14.09.2022	US500630BX56	USD	0	7.000.000
3,60 HSBC Holdings Plc 25.05.2016-25.05.2023	US404280BA69	USD	0	1.500.000
3,625 Export-Import Bank China 31.7.2014-31.7.2024	USY23862AF56	USD	0	2.500.000
3,875 CNOOC Finance 02.05.2012-02.05.2022	USG23530AA92	USD	0	3.750.000
3,875 Republic of Kazakhstan 14.10.14-2024	XS1120709669	USD	0	1.500.000
4,00 African Export-Imp. Bk. 24.05.2016-24.05.2021	XS1418627821	USD	0	1.500.000
4,25 Rep. of Costa Rica 21.11.2012 - 26.01.2023	USP3699PGB78	USD	0	1.000.000
4,375 Corp Andina de Fomento 15.06.2012-15.06.2022	US219868BS46	USD	0	7.050.000
4,875 Republic of Brazil 22.04.2010-22.01.2021	US105756BS83	USD	0	3.000.000
5,00 Republic of Brazil 01.08.2014-27.01.2045	US105756BW95	USD	0	12.100.000
5,10 HSBC Holdings Plc 05.04.2011-05.04.2021	US404280AK50	USD	0	4.000.000
5,125 Republic of Kazakhstan 21.07.2015-2025	XS1263054519	USD	1.400.000	1.400.000
5,20 Société Générale S.A. 18.04.2011-15.04.2021	US83368TAA60	USD	0	4.000.000
6,625 Republic of Turkey 19.02.2014-17.02.2045	US900123CG37	USD	0	3.000.000
7,25 Serbien, Republik 28.09.2011-28.09.2021	XS0680231908	USD	0	850.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	ES06670509E9	EUR	10.874	10.874
Bezugsrecht Banco Santander S.A.	ES06139009R7	EUR	549.518	549.518
Bezugsrecht Ferrovial S.A.	ES06189009D6	EUR	18.774	18.774
Bezugsrecht Repsol S.A.	ES06735169D7	EUR	46.450	46.450
Bezugsrechte Ferrovial S.A.	ES06189009C8	EUR	18.774	18.774
Bezugsrechte Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809H0	EUR	209.024	209.024

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Bezugsrechte Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580918	EUR	209.024	209.024
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
AKZO Nobel NV Ordinary Shares	NL0000009132	EUR	0	9.586
Innogy SE zum Verkauf angemeldete Stücke	DE000A2LQ2L3	EUR	0	3.900
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	EUR	0	5.822
Luxottica Group Spa	IT0001479374	EUR	0	4.558
MAN SE St.Nachbesserungsrecht für 2013	XF0000C24475	EUR	1.015	1.015
MAN SE St.Nachbesserungsrecht für 2013	XF0000C24483	EUR	1.015	1.015
Aetna Inc	US00817Y1082	USD	0	2.096
Anadarko Petroleum Corporation	US0325111070	USD	0	2.130
Andeavor	US03349M1053	USD	0	894
Cigna Corp	US1255091092	USD	0	1.622
Computer Associates Inc. (USD)	US12673P1057	USD	0	2.437
Harris Corp.	US4138751056	USD	0	3.597
L3 Technologies Inc. DL -,01 (USD)	US5024131071	USD	482	482
Newfield Exploration Company (USD)	US6512901082	USD	0	2.960
Praxair Inc	US74005P1049	USD	0	3.030
Rockwell Collins Inc.	US7743411016	USD	0	3.210
Total System Services Inc. Shares (USD)	US8919061098	USD	0	1.512
Twenty-First Century A Shares	US90130A1016	USD	0	7.251
Twenty-First Century A Shares	US90130A3095	USD	5.343	5.343
Twenty-First Century B Shares	US90130A2006	USD	0	1.513
Twenty-First Century Fox B Shares	US90130A4085	USD	1.115	1.115
Worldpay Incorporation Class A (USD)	US9815581098	USD	0	2.000
Xerox Corporation	US9841216081	USD	0	1.663
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Aroundtown SA für Cash	LU2004365800	EUR	20.000	20.000
Bezugsrecht Atos SE (Wahldividende)	FR0013413614	EUR	3.889	3.889
Bezugsrecht ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	ES06670509F6	EUR	10.874	10.874
Bezugsrecht Bolloré S.A.	FR0013358017	EUR	0	30.414
Bezugsrecht Bureau Veritas SA (Wahldividende)	FR0013413481	EUR	9.238	9.238
Bezugsrecht Covivio S.A.(Wahldividende)	FR0013410016	EUR	843	843
Bezugsrecht Deutsche Wohnen SE Dividende Cash	DE000A2TSAS8	EUR	14.242	14.242
Bezugsrecht Ingenico Group S.A.	FR0013419249	EUR	1.875	1.875
Bezugsrecht Koninklijke DSM N.V.(Wahldividende)	NL0013475502	EUR	5.799	5.799
Bezugsrecht Koninklijke Philips NV(Wahldividende)	NL0013332414	EUR	34.120	34.120
Bezugsrecht NN Group N.V.	NL0013495534	EUR	10.335	10.335
Bezugsrecht NN Group N.V. (Wahldividende)	NL0013771488	EUR	10.335	10.335
Bezugsrecht Repsol S.A.	ES06735169E5	EUR	46.450	46.450
Bezugsrecht Société Générale S.A. (Wahldiv.)	FR0013413754	EUR	23.880	23.880
Bezugsrecht Total S.A.	FR0013358967	EUR	0	75.320
Bezugsrecht Total S.A.	FR0013382850	EUR	76.959	76.959
Bezugsrecht Vonovia SE	DE000A2TSGY3	EUR	16.120	16.120
Bezugsrechte Aegon N.V.	NL0013380272	EUR	48.266	48.266
Bezugsrechte Bolloré S.A.	FR0013415718	EUR	30.414	30.414
Bezugsrechte Carrefour S.A.	FR0013421039	EUR	19.379	19.379
Bezugsrechte Koninklijke DSM N.V. (Wahldividende)	NL0013696347	EUR	5.799	5.799
Bezugsrechte Publicis Groupe S.A.	FR0013418555	EUR	6.662	6.662
Bezugsrechte Total S.A. (Wahldividende)	FR0013404126	EUR	76.959	76.959
Bezugsrecht Edenred S.A. (Wahldividende)	FR0013416195	EUR	7.758	7.758
GESCHLOSSENE OPTIONSRECHTE UND FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
Euro-BUND Future Dezember 2018	DE000C16GSR0	EUR	100,00	0,00
Put Euro-Bobl Fut. Dez.19/Okt.19 134/20.09.2019	DE000C361SF5	EUR	3.000,00	3.000,00
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2019 2800	DE000C8F18D6	EUR	2.000,00	2.000,00
Call S&P 500 Index Dezember 2019 2400	BBG00FM5X4Z7	USD	300,00	0,00
Euro-BUND Future Juni 2019	DE000C2NJHK0	EUR	100,00	100,00
Euro-BUND Future März 2019	DE000C2E8RY1	EUR	100,00	100,00
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2019 3350	DE000C0JMH81	EUR	1.250,00	1.250,00
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2019 3300	DE000C8F18N5	EUR	2.000,00	2.000,00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Call EURO STOXX 50 Index Jänner 2019 3300	DE000C2J8749	EUR	4.000,00	4.000,00
Put Euro-Bobl Future September 2019/23.08.2019	DE000C2ZVRH4	EUR	1.000,00	1.000,00
Put EURO STOXX 50 Index Juni 2019 3050	DE000P8FWVY3	EUR	2.000,00	0,00
Put S&P 500 Index Dezember 2019 2400	BBG00FM5XBJ9	USD	300,00	0,00
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2019 3050	DE000C8F19U8	EUR	2.000,00	0,00

Graz, am 27. Jänner 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz, über den von ihr verwalteten

Value Investment Fonds Klassik Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 27. Jänner 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

^{*)} Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (zB verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

Steuerliche Behandlung des Value Investment Fonds Klassik

AT0000654652

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,8599 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000990346

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 1,0350 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.securitykag.at abrufbar.

Fondsbestimmungen Value Investment Fonds Klassik

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Value Investment Fonds Klassik**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Security Kapitalanlage AG (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Graz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds kann Beteiligungswertpapiere (weltweit) und Forderungswertpapiere erwerben. Hierbei wird maximal rund **50 v.H.** des Fondsvermögens in Aktien veranlagt. Der Rentenanteil wird vorwiegend in Staatsanleihen, Pfandbriefe, Unternehmensanleihen, Anleihen von Schwellenländern und Wandelanleihen investiert. Geldmarktinstrumente und Sichteinlagen dürfen erworben werden, spielen aber im Rahmen der Veranlagung eine untergeordnete Rolle.

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt bei der Auswahl der Veranlagungsinstrumente keinen Beschränkungen hinsichtlich Anlagekategorien, Währungen, Ausstellern, Regionen u.a..

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben angeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1 der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als **35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Aktien oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA), dürfen jeweils bis zu **10 v.H.** und insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens (berechnet auf Basis der aktuellen Marktpreise/Bewertungskurse der Derivate) und zur Absicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste kann der Investmentfonds einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von **10 v.H.** des Fondsvermögens aufnehmen.

- **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

- **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu **30 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag mit Ausnahme von Karfreitag und Silvester ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **5,25 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Oktober bis zum 30. September.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

- **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1.12. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 1.12. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1.12. der gemäß InvFG ermittelte Betrag

auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande

Anhang 2: Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

- | | | |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange
(NYSE),
Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische
Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: Over the Counter Market der Mitglieder
der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B.
durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian
Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros,
Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange,
Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange

5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)